

COMGEST GROWTH plc

*(Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les différents Compartiments
et constituée en vertu du droit irlandais sous la forme d'une société à responsabilité limitée)
(Immatriculée sous le numéro 323577)*

États financiers

et Rapport semestriel non audités pour

la période financière de six mois close

le 30 juin 2024

TABLE DES MATIÈRES

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL	5
RAPPORT DE GESTION	7
COMGEST GROWTH GLOBAL	7
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS	9
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS	10
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	11
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS	13
COMGEST GROWTH EAFE	14
COMGEST GROWTH AMERICA	15
COMGEST GROWTH JAPAN	17
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	19
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	21
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	23
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	25
COMGEST GROWTH EUROPE	27
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	29
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	31
COMGEST GROWTH EUROPE SHARIAH	33
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	35
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	37
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	39
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	41
COMGEST GROWTH ASIA	43
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	45
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	47
COMGEST GROWTH CHINA	49
COMGEST GROWTH INDIA	51
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	53
ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE - NON AUDITÉ (combiné)	55
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ (consolidé)	69
VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉE (combiné)	97
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ (consolidé)	144
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS – NON AUDITÉES	174
ÉTAT DU PORTEFEUILLE	289
COMGEST GROWTH GLOBAL	289
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS	294
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS	298
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	303
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS	307
COMGEST GROWTH EAFE	311
COMGEST GROWTH AMERICA	315
COMGEST GROWTH JAPAN	318

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	321
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	324
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	332
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	339
COMGEST GROWTH EUROPE	346
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	351
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	355
COMGEST GROWTH EUROPE S	360
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	364
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	369
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	375
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	380
COMGEST GROWTH ASIA	385
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	390
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	396
COMGEST GROWTH CHINA	402
COMGEST GROWTH INDIA	407
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	411
CHANGEMENTS IMPORTANTS LIÉS AU PORTEFEUILLE	415
COMGEST GROWTH GLOBAL	415
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS	416
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS	418
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	419
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS	421
COMGEST GROWTH EAFE	422
COMGEST GROWTH AMERICA	423
COMGEST GROWTH JAPAN	425
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	426
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	427
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	429
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	431
COMGEST GROWTH EUROPE	433
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	434
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	435
COMGEST GROWTH EUROPE SHARIAH	436
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	437
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	438
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	440
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	442
COMGEST GROWTH ASIA	444
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	445
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	447
COMGEST GROWTH CHINA	449
COMGEST GROWTH INDIA	451
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	452
Annexe I Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse	453
Annexe II Ratios de frais	454

Annexe III Risque lié à la cybersécurité	462
Annexe IV Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres	463
Note d'information sur la protection des données CRS (Common Reporting Standard)	463

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL

Adresse

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande
(Adresse du siège social)

46 St. Stephen's Green
Dublin 2, D02 WK60
Irlande
(Adresse du bureau opérationnel)

Société de gestion

Comgest Asset Management International Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande
(Adresse du siège social)

Comgest Asset Management International Limited
46 St. Stephen's Green
Dublin 2, D02 WK60
Irlande
(Adresse du bureau opérationnel)

Sociétés de gestion par délégation

Comgest SA
17 Square Edouard VII
75009 Paris
France

Comgest Far East Limited
Level 10, Five Pacific Place
28 Hennessy Road
Hong Kong
(Changement de date effectif le 1^{er} août 2023)

Comgest Singapore Pte. Ltd
6 Temasek Boulevard
#25-03 Suntec Tower Four
Singapour 038986
(Changement de date effectif le 10 juillet 2023)

Agent administratif, Teneur de registre et Agent de transfert

CACEIS Ireland Limited (anciennement CACEIS
Investor Services Ireland Limited)¹
Bloodstone Building
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

¹ Suite à la fusion officielle du 31 mai 2024, CACEIS Investor Services Ireland Limited est devenue CACEIS Ireland Limited, et CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, est devenue CACEIS Bank, Ireland Branch.

² Jan-Peter Dolff a démissionné le 27 mai 2024.

³ Janice Olyarchuk a été nommée avec date d'effet à compter du 27 mai 2024.

⁴ Gaurish Pingé a démissionné le 3 juillet 2024.

Secrétaire général

Wilton Secretarial Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande

Dépositaire

CACEIS Bank, Ireland Branch (anciennement CACEIS
Investor Services Bank S.A., Dublin Branch)¹
Bloodstone Building
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

Commissaire aux comptes

Deloitte Ireland LLP
Deloitte and Touche House
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2, D02 AY28
Irlande

Administrateurs

Daniel Morrissey (irlandais)
Philippe Lebeau (français)
Jan-Peter Dolff (allemand)²
Bronwyn Wright (irlandaise)*
Gaurish Pingé (australien)⁴
Janice Olyarchuk (américaine)³
* Administratrice indépendante

Les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive
(voir le rapport du Conseil d'administration)

Banquiers

CACEIS Bank, Ireland Branch (anciennement CACEIS
Investor Services Bank S.A., Dublin Branch)¹
Bloodstone Building
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL (suite)

Banquiers (suite)

KBC Bank N.V., succursale de Dublin
KBC House
4 George's Dock
Dublin 1, D01 E4W9
Irlande

BNP Paribas, succursale de Dublin
5 George's Dock
IFSC
Dublin 1, D01 X8N7
Irlande
(Jusqu'au 10 mars 2023)

HSBC Continental Europe
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2, D02 P820
Irlande

Conseillers juridiques

William Fry LLP
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande

Courtier (pour le Compartiment Comgest Growth Global Flex)

Société Générale International Limited
10 Bishops Square
Londres, E1 6EG
Royaume-Uni

Représentant en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Agent payeur en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Conseil de surveillance de la Charia

Amanie Advisors Sdn. Bhd.
Level 13A-2
Menara Tokio Marine Life
189, Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur
Malaisie

Distributeurs Comgest

Comgest Austria (succursale de Comgest Asset Management International Limited)
Am Belvedere 10
1100 Vienne
Autriche
(Depuis le 2 mai 2023)

Comgest Belgium (succursale de Comgest Asset Management International Limited)
Avenue Louise 480
1050 Bruxelles
Belgique

Comgest Italia (succursale de Comgest Asset Management International Limited)
Via Dante, 7
20123 Milan
Italie

Comgest Deutschland GmbH
Sky Office
Kennedydamm 24
40476 Düsseldorf
Allemagne

Comgest Benelux B.V.
Gustav Mahlerplein 3-115
1082 MS, Amsterdam
Pays-Bas

Comgest S.A.
17, Square Edouard VII
75009 Paris
France

Comgest US LLC
101 Arch Street, 8th Floor
Boston, MA
02110
États-Unis

COMGEST GROWTH GLOBAL
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH GLOBAL USD ACC	USD	11,85
COMGEST GROWTH GLOBAL USD I ACC	USD	12,20
<i>MSCI AC Global - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>11,30</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR I ACC	EUR	15,66
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR R ACC	EUR	15,02
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR Z ACC	EUR	15,64
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR DIS	EUR	15,13
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR SI ACC	EUR	15,72
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR FIXED DIS	EUR	15,10
<i>MSCI AC Global - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>14,72</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U ACC	GBP	13,16
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U DIS	GBP	13,19
<i>MSCI AC Global - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>12,24</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

Après un début d'année solide, les marchés mondiaux sont restés très bien orientés au cours du deuxième trimestre, se traduisant par une performance positive au cours du premier semestre. Le marché américain est à nouveau l'un des principaux contributeurs, soutenu par des indicateurs macroéconomiques résilients et un optimisme continu quant à la croissance tirée par l'intelligence artificielle (IA). En Europe, les performances ont été pénalisées par l'incertitude politique. Dans ce contexte, et malgré des projections de moins en moins optimistes quant à une baisse significative des taux d'intérêt durant l'année, le portefeuille a surperformé son indice de comparaison, soutenu par le profil qualité de nos positions.

TSMC, ASML et Eli Lilly ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille sur la période. TSMC, le principal fabricant de semi-conducteurs au monde, a affiché des revenus mensuels solides et a bénéficié des commentaires encourageants de ses clients lors d'un récent salon mondial de l'industrie, suggérant une demande forte et durable, en partie tirée par l'IA. Cela a directement profité à ASML, leader dans le domaine des systèmes de lithographie et unique fournisseur de machines EUV utilisées pour la production de puces de pointe. Eli Lilly, acteur de premier plan dans le traitement du diabète et de l'obésité, reste dans une position favorable avec une demande pour ses produits nettement supérieure à l'offre. La société a publié d'autres données positives sur les avantages de l'utilisation de ses produits (GLP-1) dans de nouveaux domaines, plus récemment chez les patients souffrant d'apnée du sommeil.

Inversement, Nike, L'Oréal et AIA ont été parmi les détracteurs de la performance sur la période. Nike, le principal fabricant de vêtements de sport au monde, a publié des résultats pour les deux premiers trimestres inférieurs aux prévisions et revu à la baisse ses prévisions de croissance pour l'exercice fiscal à venir. L'entreprise envisage désormais un recul par rapport à la légère croissance anticipée précédemment, pénalisée par les fluctuations du comportement des consommateurs attribuables aux conditions macroéconomiques. Nous analysons activement la dynamique d'innovation et le pipeline de l'entreprise. L'Oréal a été impactée par la volatilité du marché français suite à la récente dissolution de l'Assemblée nationale. Cette sous-performance a été accentuée par la révision à la baisse par la direction de ses prévisions de croissance pour le secteur de la beauté, en raison de la faiblesse de la demande en Chine. Enfin, la société chinoise AIA, continue d'être freinée par l'incertitude générale attribuée à "China Inc", en dépit de résultats solides ces derniers trimestres.

Au cours du semestre, nous avons vendu notre position sur Tencent, l'une des plus grandes entreprises multimédias au monde, profitant de son rebond significatif depuis le début de l'année. Les deux premiers trimestres ont été marqués par une due diligence approfondie qui nous a conduit à conclure que le sentiment actuel du marché et les défis réglementaires potentiels obscurcissaient la visibilité pour justifier le maintien d'une position au sein de notre portefeuille concentré. Nous avons également allégé nos positions sur Recruit, Lonza et Eli Lilly à la suite des solides performances enregistrées depuis le début de l'année. Nous avons utilisé le produit de ces ventes pour renforcer sur le long terme les pondérations d'Accenture, Zoetis et Visa.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS EUR I ACC	EUR	12,69
MSCI AC Global - Net Return*	EUR	14,72

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Après un début d'année solide, les marchés mondiaux sont restés très bien orientés au cours du deuxième trimestre, se traduisant par une performance positive au cours du premier semestre. Le marché américain est à nouveau l'un des principaux contributeurs, soutenu par des indicateurs macroéconomiques résilients et un optimisme continu quant à la croissance tirée par l'intelligence artificielle (IA). En Europe, les performances ont été pénalisées par l'incertitude politique. Dans ce contexte, le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours de la période.

TSMC, ASML et Novo Nordisk ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille sur la période. TSMC, le principal fabricant de semi-conducteurs au monde, a affiché des revenus mensuels solides et a bénéficié des commentaires encourageants de ses clients lors d'un récent salon mondial de l'industrie, suggérant une demande forte et durable, en partie tirée par l'IA. Cela a directement profité à ASML, leader dans le domaine des systèmes de lithographie et unique fournisseur de machines EUV utilisées pour la production de puces de pointe. Novo Nordisk, acteur de premier plan dans le traitement du diabète et de l'obésité, reste dans une position favorable avec une demande pour ses produits GLP-1 nettement supérieure à l'offre. La société a publié d'autres données positives sur les avantages de l'utilisation de ses nouveaux traitements, plus récemment pour les patients atteints d'hémophilie A.

A l'inverse, Nike, Pernod Ricard et ont été parmi les détracteurs de la performance sur la période. Nike, le principal fabricant de vêtements de sport au monde, a publié des résultats pour les deux premiers trimestres inférieurs aux prévisions et revu à la baisse ses estimations de croissance pour l'exercice fiscal à venir. L'entreprise envisage désormais un recul par rapport à la légère croissance anticipée précédemment, impactée par les fluctuations du comportement des consommateurs attribuables aux conditions macroéconomiques. Nous analysons activement la dynamique d'innovation et le pipeline de l'entreprise. La société française Pernod Ricard a été pénalisée par la volatilité du marché suite à la récente dissolution du Parlement français. Cette situation a été accentuée par les défis persistants depuis la pandémie concernant les volumes, en particulier aux États-Unis. Enfin, Nestlé a rencontré des difficultés similaires au cours du premier semestre, la baisse des ventes n'étant plus compensée par des prix élevés comme c'était le cas pendant et après la pandémie.

Sur la période, nous avons vendu notre position sur Tencent, l'une des plus grandes entreprises multimédias au monde, profitant de son rebond significatif depuis le début de l'année. Les deux premiers trimestres ont été marqués par une due diligence approfondie qui nous a conduit à conclure que le sentiment actuel du marché et les défis réglementaires potentiels obscurcissaient la visibilité pour justifier le maintien d'une position au sein de notre portefeuille concentré. Nous avons cédé nos positions sur HDFC Bank, sa fusion avec HDFC Ltd ayant complexifié son modèle et réduit la visibilité sur ses bénéfices. Nous avons de nouveau allégé Novo Nordisk et Costco après les bonnes performances enregistrées depuis le début de l'année. Le produit de ces ventes a été utilisé pour renforcer prudemment nos positions dans Zoetis et Assa Abloy.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR I ACC	EUR	14,80
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR Z ACC	EUR	14,73
<i>MSCI AC Global - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>14,72</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U DIS	GBP	12,24
<i>MSCI AC Global - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>12,24</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD ACC	USD	11,02
<i>MSCI AC Global - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>11,30</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Après un début d'année solide, les marchés mondiaux sont restés très bien orientés au cours du deuxième trimestre, se traduisant par une performance positive au cours du premier semestre. Le marché américain est à nouveau l'un des principaux contributeurs, soutenu par des indicateurs macroéconomiques résilients et un optimisme continu quant à la croissance tirée par l'intelligence artificielle (IA). En Europe, les performances ont été pénalisées par l'incertitude politique. Dans ce contexte, et malgré des projections de moins en moins optimistes quant à une baisse significative des taux d'intérêt durant l'année, la performance du portefeuille est en ligne avec celle de son indice de comparaison.

TSMC, ASML et Eli Lilly ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille sur la période. TSMC, le principal fabricant de semi-conducteurs au monde, a affiché des revenus mensuels solides et a bénéficié des commentaires encourageants de ses clients lors d'un récent salon mondial de l'industrie, suggérant une demande forte et durable, en partie tirée par l'IA. Cela a directement profité à ASML, leader dans le domaine des systèmes de lithographie et unique fournisseur de machines EUV utilisées pour la production de puces de pointe. Eli Lilly, acteur de premier plan dans le traitement du diabète et de l'obésité, reste dans une position favorable avec une demande pour ses produits nettement supérieure à l'offre. La société a publié d'autres données positives sur les avantages de l'utilisation de ses produits (GLP-1) dans de nouveaux domaines, plus récemment chez les patients souffrant d'apnée du sommeil.

Inversement, Nike, L'Oréal et AIA ont été parmi les détracteurs de la performance sur la période. Nike, le principal fabricant de vêtements de sport au monde, a publié des résultats pour les deux premiers trimestres inférieurs aux prévisions et revu à la baisse ses prévisions de croissance pour l'exercice fiscal à venir. L'entreprise envisage désormais un recul par rapport à la légère croissance anticipée précédemment, pénalisée par les fluctuations du comportement des consommateurs attribuables aux conditions macroéconomiques. Nous analysons activement la dynamique d'innovation et le pipeline de l'entreprise. L'Oréal a été impactée par la volatilité du marché français suite à la récente dissolution de l'Assemblée nationale. Cette sous-performance a été accentuée par la révision à la baisse par la direction de ses prévisions de croissance pour le secteur de la beauté, en raison de la faiblesse de la demande en Chine. Enfin, la société chinoise AIA, continue d'être freinée par l'incertitude générale attribuée à "China Inc", en dépit de résultats solides ces derniers trimestres.

Au cours de la période, nous avons cédé notre position dans NetEase, en raison des incertitudes liées à la réglementation des jeux. Avoir une visibilité suffisante est essentiel pour justifier une position dans notre portefeuille concentré. Nous avons réduit notre participation dans HDFC Bank, sa fusion avec HDFC Ltd ayant complexifié son modèle et réduit la visibilité sur ses bénéfices ainsi que dans Adyen, Recruit et Lonza. Le produit de ces ventes nous a permis de renforcer prudemment nos positions dans Accenture, Zoetis et Cintas.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	10,95
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	10,50
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC	EUR	10,91
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I FIXED DIS	EUR	10,93

Commentaire

Après un début d'année solide, les marchés mondiaux sont restés très bien orientés au cours du deuxième trimestre, se traduisant par une performance positive au cours du premier semestre. Le marché américain est à nouveau l'un des principaux contributeurs, soutenu par des indicateurs macroéconomiques résilients et un optimisme continu quant à la croissance tirée par l'intelligence artificielle (IA). En Europe, les performances ont été pénalisées par l'incertitude politique.

La couverture actions a eu une contribution négative à la performance, mais son impact a été limité. Il s'agit d'un très bon résultat compte tenu de la progression des marchés actions mondiaux en devise locale (+13,2% pour l'indice MSCI All Country World), qui s'explique par un taux de couverture moyen relativement faible à 24%. Comme c'est le cas depuis le début de l'année 2023, le taux de couverture est resté stable, oscillant entre 16% et 36%. Seules quelques stratégies ont permis de maintenir un niveau de couverture raisonnable entre les régions, notamment la stratégie à contre-courant sur la prime de risque sur la volatilité. Cependant la plupart des stratégies sont restées positives, telles que les stratégies de capture de la tendance de marché à long terme (hors Chine), de risque de crédit et de régime de volatilité. Récemment, les stratégies de risque de crédit, de risque de liquidité et de risque de baisse extrême sont devenues plus prudentes dans certaines régions, notamment en Europe. Le modèle de couverture des actions a bénéficié de la dispersion des performances régionales, puisque nos expositions à la Chine, qui ont enregistré la moins bonne performance du portefeuille, étaient aussi les plus couvertes. La couverture des risques extrêmes a apporté une protection significative dans la seconde moitié du mois d'avril et, dans une moindre mesure, en juin, lors des élections parlementaires européennes et de la volatilité accrue des marchés qui en a découlé.

La couverture des devises a eu une contribution à la performance négative mais raisonnable, alors que les dollars américains et hongkongais, qui représentent plus de la moitié de l'exposition aux devises du portefeuille d'actions, se sont appréciés par rapport à l'euro (+3,1%), et ont été couverts en moyenne à hauteur de 47% chacun. Les deux devises ont souffert d'un manque de tendance par rapport à l'euro, présentant un environnement difficile pour notre couverture dynamique. Le yen japonais et le franc suisse se sont tous deux dépréciés par rapport à l'euro (JPY -9,7%, CHF -3,5%) et ont été couverts en moyenne à 78% et 51% respectivement.

Le portefeuille actions a surperformé malgré les prévisions de baisses des taux d'intérêt repoussées au long de la période. Nous avons bénéficié du profil de qualité et de résilience des titres en portefeuille.

TSMC, ASML et Eli Lilly ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille sur la période. TSMC, le principal fabricant de semi-conducteurs au monde, a affiché des revenus mensuels solides et a bénéficié des commentaires encourageants de ses clients lors d'un récent salon mondial de l'industrie, suggérant une demande forte et durable, en partie tirée par l'IA. Cela a directement profité à ASML, leader dans le domaine des systèmes de lithographie et unique fournisseur de machines EUV utilisées pour la production de puces de pointe. Eli Lilly, acteur de premier plan dans le traitement du diabète et de l'obésité, reste dans une position favorable avec une demande pour ses produits nettement supérieure à l'offre. La société a publié d'autres données positives sur les avantages de l'utilisation de ses produits (GLP-1) dans de nouveaux domaines, plus récemment chez les patients souffrant d'apnée du sommeil.

Inversement, Nike, L'Oréal et AIA ont été parmi les détracteurs de la performance sur la période. Nike, le principal fabricant de vêtements de sport au monde, a publié des résultats pour les deux premiers trimestres inférieurs aux prévisions et revu à la baisse ses prévisions de croissance pour l'exercice fiscal à venir. L'entreprise envisage désormais un recul par rapport à la légère croissance anticipée précédemment, pénalisée par les fluctuations du comportement des consommateurs attribuables aux conditions macroéconomiques. Nous analysons activement la dynamique d'innovation et le pipeline de l'entreprise. L'Oréal a été impactée par la volatilité du marché français suite à la récente dissolution de l'Assemblée nationale. Cette sous-performance a été accentuée par la révision à la baisse par la direction de ses prévisions de croissance pour le secteur de la beauté, en raison de la faiblesse de la demande en Chine. Enfin, la société chinoise AIA, continue d'être freinée par l'incertitude générale attribuée à "China Inc", en dépit de résultats solides ces derniers trimestres.

Au cours du semestre, nous avons vendu notre position sur Tencent, l'une des plus grandes entreprises multimédias au monde, profitant de son rebond significatif depuis le début de l'année. Les deux premiers trimestres ont été marqués par une due diligence approfondie qui nous a conduit à conclure que le sentiment actuel du marché et les défis réglementaires potentiels obscurcissaient la visibilité pour justifier le maintien d'une position au sein de notre portefeuille concentré. Nous avons également allégé nos positions sur Recruit, Lonza et Eli Lilly à la suite des solides performances enregistrées depuis le début de l'année. Nous avons utilisé le produit de ces ventes pour renforcer sur le long terme les pondérations d'Accenture, Zoetis et Visa.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

A la fin du semestre, le taux moyen de couverture des actions était de 32%, le dollar américain et le yen japonais étant couverts à 12,5% et 100% respectivement.

COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS EUR I ACC	EUR	12,62
MSCI Global - Net Return*	EUR	15,18

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Après un début d'année solide, les marchés mondiaux sont restés très bien orientés au cours du deuxième trimestre, se traduisant par une performance positive au cours du premier semestre. Le marché américain est à nouveau l'un des principaux contributeurs, soutenu par des indicateurs macroéconomiques résilients et un optimisme continu quant à la croissance tirée par l'intelligence artificielle (IA). En Europe, les performances ont été pénalisées par l'incertitude politique. Dans ce contexte, le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours de la période.

ASML, Eli Lilly et Novo Nordisk ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille sur le premier semestre. ASML, leader dans le domaine des systèmes de lithographie et unique fournisseur de machines EUV utilisées pour la production de puces de pointe, a affiché des revenus mensuels solides et a bénéficié des commentaires encourageants de ses clients lors d'un récent salon mondial de l'industrie, suggérant une demande forte et durable, en partie tirée par l'IA. Eli Lilly et Novo Nordisk, acteurs de premier plan dans le traitement du diabète et de l'obésité, restent dans une position favorable avec une demande pour leurs produits nettement supérieure à l'offre. Les sociétés ont publié d'autres données positives sur les avantages de l'utilisation de leurs produits (GLP-1) dans de nouveaux domaines, plus récemment chez les patients souffrant d'apnée du sommeil.

Inversement, Nike, L'Oréal et Pernod Ricard ont été parmi les détracteurs de la performance sur la période. Nike, le principal fabricant de vêtements de sport au monde, a publié des résultats pour les deux premiers trimestres inférieurs aux prévisions et revu à la baisse ses prévisions de croissance pour l'exercice fiscal à venir. L'entreprise envisage désormais un recul par rapport à la légère croissance anticipée précédemment, pénalisée par les fluctuations du comportement des consommateurs attribuables aux conditions macroéconomiques. Nous analysons activement la dynamique d'innovation et le pipeline de l'entreprise. L'Oréal a été impactée par la volatilité du marché français suite à la récente dissolution de l'Assemblée nationale. Cette sous-performance a été accentuée par la révision à la baisse par la direction de ses prévisions de croissance pour le secteur de la beauté, en raison de la faiblesse de la demande en Chine. Pernod Ricard a également pâti du contexte politique en France et fait face à des défis persistants depuis la pandémie concernant les volumes, en particulier aux États-Unis.

Au cours de la période, nous avons réduit nos positions dans Sony, Lonza et Eli Lilly pour des raisons de valorisation et suite à leurs excellentes performances depuis le début de l'année. Le produit de ces ventes a été utilisé pour renforcer prudemment nos positions dans Accenture, Zoetis et Visa.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH EAFE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EAFE USD I ACC	USD	4,65
MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return*	USD	6,02

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Après un début d'année solide, l'indice MSCI EAFE + Emerging Markets a poursuivi sa progression au deuxième trimestre, se traduisant par une performance positive au cours du premier semestre. Alors que de nombreux marchés d'actions régionaux ont continué à se renforcer, les performances européennes ont été grandement pénalisées par l'incertitude politique. Dans ce contexte, le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours de la période.

TSMC, ASML et Novo Nordisk ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille sur la période. TSMC, le principal fabricant de semi-conducteurs au monde, a affiché des revenus mensuels solides et a bénéficié des commentaires encourageants de ses clients lors d'un récent salon mondial de l'industrie, suggérant une demande forte et durable, en partie tirée par l'IA. Cela a directement profité à ASML, leader dans le domaine des systèmes de lithographie et unique fournisseur de machines EUV utilisées pour la production de puces de pointe. Novo Nordisk, acteur de premier plan dans le traitement du diabète et de l'obésité, reste dans une position favorable avec une demande pour ses produits GLP-1 nettement supérieure à l'offre. La société a publié d'autres données positives sur les avantages de l'utilisation de ses produits (GLP-1) sur de nouveaux traitements, plus récemment pour les patients atteints d'hémophilie A.

Inversement, L'Oréal, Pernod Ricard et AIA ont été parmi les détracteurs de la performance sur le premier semestre. L'Oréal a été impactée par la volatilité du marché français suite à la récente dissolution de l'Assemblée nationale. Cette sous-performance a été accentuée par la révision à la baisse par la direction de ses prévisions de croissance pour le secteur de la beauté, en raison de la faiblesse de la demande en Chine. Pernod Ricard, également pénalisée par le contexte politique en France, fait face à des défis persistants depuis la pandémie concernant les volumes, en particulier aux États-Unis. Enfin, la société chinoise AIA, continue d'être freinée par l'incertitude générale attribuée à "China Inc", en dépit de résultats solides ces derniers trimestres.

Au cours de la période, nous avons réduit nos positions dans ASML, Novo Nordisk (après une forte progression depuis le début de l'année), Lonza et Linde (pour des raisons de valorisation). Nous avons vendu nos positions dans NetEase et Tencent en raison des vents contraires liés à la réglementation des jeux en Chine. Le produit de ces ventes a été utilisé pour initier une position dans Assa Abloy, un leader mondial des serrures de portes et des systèmes d'automatisation des entrées, et pour renforcer nos participations dans Accenture, Keyence et Coloplast sur la base de valorisations attrayantes, alors que nous continuons à construire ces positions pour le long terme.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH AMERICA USD ACC	USD	13,44
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	13,86
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>15,05</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	16,63
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC	EUR	17,32
COMGEST GROWTH AMERICA EUR ACC	EUR	16,91
COMGEST GROWTH AMERICA EUR DIS ACC	EUR	16,93
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I ACC	EUR	17,37
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>18,58</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC	EUR	13,02
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R H ACC	EUR	12,35
<i>S&P 500 100% Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>14,19</i>
COMGEST GROWTH AMERICA GBP U ACC	GBP	(10,44)
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>(8,25)</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

L'atterrissage en douceur de l'économie mondiale se poursuit et l'inflation se rapproche des niveaux cibles. La Banque centrale européenne a baissé ses taux d'intérêt, tandis que la Réserve fédérale américaine a maintenu son taux à 5,3%, le plus haut niveau depuis 23 ans. Ces taux élevés offrent des opportunités d'investissements attractives pour les épargnants, mais rendent difficile le financement des entreprises.

L'économie américaine a bénéficié du dynamisme du secteur de la consommation, des bilans solides et des mesures de relance budgétaire en faveur de la construction et de la relocalisation par le biais de l'« Inflation Reduction Act » (loi sur la réduction de l'inflation) et du « CHIPS Act » (loi sur la relance de la production locale de semi-conducteurs). Ces politiques favorisent la création d'emplois, maintenant le taux de chômage à 4%, proche d'un niveau historiquement bas en 70 ans.

Avec plus de la moitié de la population mondiale appelée à élire son gouvernement cette année, l'incertitude géopolitique demeure une préoccupation majeure pour les investisseurs. Les conflits en Europe et au Moyen-Orient, ainsi que les tensions en Asie, pourraient perturber les chaînes d'approvisionnement et/ou entraîner des pauses dans les dépenses.

L'une des conséquences de l'élection présidentielle américaine de novembre serait l'adoption d'un nouveau taux d'imposition sur les sociétés, qui a été abaissé de 35% à 21% en 2017. Les démocrates pourraient augmenter ce taux, tandis que les républicains envisageraient de le réduire à nouveau. Nombreux sont ceux qui considèrent que le déficit budgétaire américain actuel est intenable et les entreprises nationales seront les plus impactées par ces changements.

L'intelligence artificielle (IA) est l'un des principaux moteurs du marché cette année, dans la mesure où les entreprises cherchent à gagner en efficacité et à bénéficier d'avantages concurrentiels pour servir leurs clients. Le thème de l'IA dynamise plusieurs secteurs, des puces aux logiciels, en passant par la construction et l'électrification. Nous restons exposés aux grands fournisseurs diversifiés de solutions de productivité et considérons le thème de l'IA comme porteur.

Eli Lilly, Oracle et Meta ont été parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille au cours du premier semestre.

Eli Lilly a une nouvelle fois publié des résultats solides, avec un chiffre d'affaires en hausse de 26% grâce à l'adoption massive de son nouveau médicament de la famille des GIP-GLP-1 pour lutter contre le diabète et l'obésité. Cette tendance devrait se poursuivre, compte tenu d'une demande toujours largement supérieure à l'offre. Le groupe a investi plus de 18 milliards de dollars dans sa seule activité de production depuis 2020.

Oracle est considérée comme un acteur de premier plan dans la course aux infrastructures Cloud. Le chiffre d'affaires généré par « OCI », sa solution Cloud, a augmenté de plus de 50% et son carnet de commandes a connu une croissance significative au cours des deux derniers trimestres. Après son partenariat avec Azure, Oracle a signé un accord avec Google Cloud. Le dynamisme de la division Cloud Infrastructure devrait permettre au groupe d'atteindre une croissance du chiffre d'affaires de 10%, tout en incitant potentiellement ses clients actuels de bases de données à se tourner vers le Cloud.

Le chiffre d'affaires de Meta repart à la hausse grâce au succès du format Reels et au contrôle strict des coûts mis en œuvre au cours de son « année de l'efficacité ». Meta continue également d'investir massivement dans les puces et les centres de données, consolidant ainsi sa position de concurrent sérieux dans la course à l'IA.

J.B. Hunt, BioMarin et Warner Music figurent parmi les principaux détracteurs à la performance du portefeuille.

J.B. Hunt a fait face à des difficultés en raison d'une reprise plus lente que prévu des prix des camions, impactant les tarifs intermodaux. Néanmoins, les volumes continuent à se redresser et à évoluer dans la bonne direction.

BioMarin a reculé, le marché attend les annonces à venir lors de la journée investisseurs de septembre. BridgeBio a publié les résultats de la phase II d'un médicament qui pourrait concurrencer l'un des produits de BioMarin en 2027. Il est toutefois fort probable que BioMarin étende son médicament à de nouvelles formes de nanisme d'ici là.

Warner Music a enregistré une croissance de 13,5% dans le domaine du streaming avec abonnement, ce qui en fait l'une des entreprises les plus performantes de sa catégorie. Cependant, les investisseurs ont été surpris par la décélération de son segment financé par la publicité, causée par la multiplication des accords de licence avec les réseaux sociaux.

Au cours du semestre, nous avons pris des positions dans une entreprise du secteur en pleine croissance de la récupération automobile, dans un leader de la maintenance et de la réparation industrielles et dans une entreprise diversifiée spécialisée dans les technologies médicales. Nous avons cédé nos positions sur GXO Logistics et Paycom Software pour des questions de qualité.

Nous avons renforcé nos positions sur Alphabet, Amazon et Analog Devices, mais avons allégé celles sur Otis, Meta et Eli Lilly pour des raisons de valorisation et par manque de visibilité.

Compte tenu de l'éventualité de taux d'intérêt durablement plus élevés aux États-Unis causée par la persistance de l'inflation, le portefeuille composé d'entreprises peu endettées, aux marges importantes et dotées de leviers de productivité est selon nous bien positionné.

Les leaders du marché sont les mieux armés pour s'adapter aux environnements dynamiques, car ils peuvent attirer et retenir les talents, diversifier leurs chaînes d'approvisionnement et investir dans l'avenir. Les gagnants du marché ne se limitent pas aux « 7 Magnifiques ». Nous cherchons à construire un portefeuille diversifié, avec des sociétés leaders dans tous les secteurs, du nettoyage d'uniformes à la comptabilité, des puces analogiques à l'insuline, de la récupération de voitures aux robots chirurgicaux, en passant par les biens de consommation de base de qualité à bas prix. Notre principal critère de sélection est la qualité des entreprises qui, selon nous, permet une croissance résiliente et rentable à long terme.

COMGEST GROWTH JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	15,34
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I ACC	JPY	15,65
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I DIS	JPY	15,73
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>JPY</i>	<i>19,92</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	4,49
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	4,08
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	4,09
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	4,41
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I DIS	EUR	4,51
COMGEST GROWTH JAPAN EUR SI ACC	EUR	4,56
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>8,32</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	17,83
COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	17,46
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	17,94
COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC	EUR	18,26
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R H ACC	EUR	17,30
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>21,95</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U ACC	GBP	2,28
COMGEST GROWTH JAPAN GBP SU ACC	GBP	2,33
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U DIS	GBP	2,25
<i>Topix - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>5,99</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	18,56
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U H ACC	GBP	18,59
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>22,53</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	1,39
COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC	USD	0,97
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>5,10</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC	USD	18,73
COMGEST GROWTH JAPAN USD R H ACC	USD	18,31
<i>Topix Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>22,66</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les actions japonaises ont regagné l'intérêt des investisseurs, avec un marché atteignant des niveaux record depuis plusieurs décennies. Cela s'explique en partie par les changements attendus sur le front de la gouvernance d'entreprise, mais surtout par le fait que le marché japonais, longtemps négligé, offre aujourd'hui selon nous une combinaison unique de croissance et de valorisations attractives.

Nous pensons que le véritable potentiel des actions japonaises ne s'est pas encore pleinement concrétisé, ce marché abrite d'excellentes entreprises bénéficiant de valorisations inférieures à celles de leurs homologues internationales.

La baisse du yen à des niveaux historiquement bas - que les observateurs au Japon attribuent généralement à l'écart des taux ou au rythme d'expansion des politiques de la banque centrale - a été corrélée assez précisément avec le facteur « value » ; lorsque l'un se stabilise ou s'inverse, l'autre pourrait en faire de même.

Notre mot d'ordre reste « la croissance la plus forte au prix le plus bas ». La croissance organique globale des bénéficiaires des sociétés en portefeuille, mesurée par exemple par le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissements (EBITDA), continue de dépasser celle du marché dans son ensemble. L'écart se creuse progressivement à mesure que les effets liés à la pandémie ou au rebond du yen s'estompent pour les nombreuses industries cycliques du Japon. En revanche, le ratio cours-croissance du bénéfice du portefeuille est à son niveau le plus bas depuis sa création. Les cours de nos positions sont encore partiellement marqués par le flux de capitaux orientés vers les secteurs, que nous ne détenons pas, jouant sur les variations du yen. En conséquence, la croissance des bénéficiaires des entreprises que nous détenons n'est pas pleinement reflétée.

Trois valeurs qui, selon nous, illustrent cette situation sont présentées ci-dessous.

Lasertec, fabricant d'équipements d'inspection des photomasques utilisés pour les circuits de semi-conducteurs, continue de bénéficier de la croissance significative de l'adoption des dernières technologies de conception avancées par les fabricants de puces. Le carnet de commandes de Lasertec et ses perspectives de bénéfices sur plusieurs années reflètent cette tendance. Néanmoins, son cours a fortement réagi suite à la publication en juin d'un rapport affirmant que ses bénéfices étaient mal évalués. Nous nous sommes entretenus avec la direction après cette annonce et nous avons été rassurés.

Pan Pacific International Holdings, l'exploitant de la chaîne de magasins discount Don Quijote, continue d'afficher une forte croissance grâce à l'augmentation du nombre de ses magasins et à sa marque distributeur à marge plus élevée. L'entreprise poursuit son expansion dans le segment des supermarchés où elle tire parti de l'excellence de sa chaîne d'approvisionnement pour offrir une alternative solide aux opérateurs en place, en plus de bénéficier du retour de la consommation touristique. Pour autant, son cours sous-performe depuis un certain temps, simplement parce que ce secteur ne suscite pas l'intérêt des nouveaux investisseurs.

Orix, fournisseur de services financiers pour les petites entreprises, acteur majeur du leasing et opérateur d'énergie renouvelable, maintient une croissance organique soutenue tout en anticipant une expansion continue. Nous avons récemment rencontré le Directeur général d'Orix Bank, qui nous a expliqué que sa stratégie de croissance était axée sur les projets environnementaux et la gestion fiduciaire pour les particuliers. Nous prévoyons de rencontrer prochainement les administrateurs externes d'Orix afin de mieux comprendre leurs réflexions sur la durabilité. En dépit de la croissance constante de l'entreprise et de sa qualité, Orix présente un ratio P/E à 10x, un niveau sensiblement inférieur à ce que nous pourrions attendre au regard de son taux de croissance.

Au cours du semestre, Kokusai Electric a fait son entrée au sein du portefeuille. L'entreprise fabrique des équipements de dépôt de semi-conducteurs et occupe une position unique dans des technologies telles que le dépôt par couche atomique, qui bénéficie de l'accent mis par l'industrie des semi-conducteurs sur la miniaturisation des circuits. Kokusai Electric a subi une transformation importante de ses activités, s'éloignant des activités périphériques en partenariat et moins rentables afin de se recentrer exclusivement sur ses points forts dans le secteur des semi-conducteurs.

Les opportunités offertes par le Japon résident dans ses entreprises de premier plan au niveau mondial qui bénéficient de la croissance de l'Asie et des changements propres au Japon.

Nous considérons la croissance de l'Asie comme une opportunité pour nos participations qui disposent d'une technologie indispensable pour la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs et de l'automatisation. Pour nos entreprises de marques de consommation, nous pensons que la croissance de l'Asie toute entière peut être considérée comme une des thématiques porteuses dont bénéficie le Japon.

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY SI ACC	JPY	16,49
<i>Topix - Net Return*</i>	JPY	19,92
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS EUR EA ACC	EUR	5,25
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS EUR R ACC	EUR	4,46
<i>Topix - Net Return*</i>	EUR	8,32
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS EUR I ACC ¹	EUR	-
<i>Topix - Net Return*</i>	EUR	-

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

¹date de lancement 28 juin 2024

Commentaire

Les actions japonaises ont regagné l'intérêt des investisseurs, avec un marché atteignant des niveaux record depuis plusieurs décennies. Cela s'explique en partie par les changements attendus sur le front de la gouvernance d'entreprise, mais surtout par le fait que le marché japonais, longtemps négligé, offre aujourd'hui selon nous une combinaison unique de croissance et de valorisations attractives.

Nous pensons que le véritable potentiel des actions japonaises ne s'est pas encore pleinement concrétisé, ce marché abrite d'excellentes entreprises bénéficiant de valorisations inférieures à celles de leurs homologues internationales.

La baisse du yen à des niveaux historiquement bas - que les observateurs au Japon attribuent généralement à l'écart des taux ou au rythme d'expansion des politiques de la banque centrale - a été corrélée assez précisément avec le facteur « value » ; lorsque l'un se stabilise ou s'inverse, l'autre pourrait en faire de même.

Notre mot d'ordre reste « la croissance la plus forte au prix le plus bas ». La croissance organique globale des bénéficiaires des sociétés en portefeuille, mesurée par exemple par le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissements (EBITDA), continue de dépasser celle du marché dans son ensemble. L'écart se creuse progressivement à mesure que les effets liés à la pandémie ou au rebond du yen s'estompent pour les nombreuses industries cycliques du Japon. En revanche, le ratio cours-croissance du bénéfice du portefeuille est à son niveau le plus bas depuis sa création. Les cours de nos positions sont encore partiellement marqués par le flux de capitaux orientés vers les secteurs, que nous ne détenons pas, jouant sur les variations du yen. En conséquence, la croissance des bénéficiaires des entreprises que nous détenons n'est pas pleinement reflétée.

Trois valeurs qui, selon nous, illustrent cette situation sont présentées ci-dessous.

Lasertec, fabricant d'équipements d'inspection des photomasques utilisés pour les circuits de semi-conducteurs, continue de bénéficier de la croissance significative de l'adoption des dernières technologies de conception avancées par les fabricants de puces. Le carnet de commandes de Lasertec et ses perspectives de bénéfices sur plusieurs années reflètent cette tendance. Néanmoins, son cours a fortement réagi suite à la publication en juin d'un rapport affirmant que ses bénéfices étaient mal évalués. Nous nous sommes entretenus avec la direction après cette annonce et nous avons été rassurés.

Pan Pacific International Holdings, l'exploitant de la chaîne de magasins discount Don Quijote, continue d'afficher une forte croissance grâce à l'augmentation du nombre de ses magasins et à sa marque distributeur à marge plus élevée. L'entreprise poursuit son expansion dans le segment des supermarchés où elle tire parti de l'excellence de sa chaîne d'approvisionnement pour offrir une

alternative solide aux opérateurs en place, en plus de bénéficier du retour de la consommation touristique. Pour autant, son cours sous-performe depuis un certain temps, simplement parce que ce secteur ne suscite pas l'intérêt des nouveaux investisseurs.

Orix, fournisseur de services financiers pour les petites entreprises, acteur majeur du leasing et opérateur d'énergie renouvelable, maintient une croissance organique soutenue tout en anticipant une expansion continue. Nous avons récemment rencontré le Directeur général d'Orix Bank, qui nous a expliqué que sa stratégie de croissance était axée sur les projets environnementaux et la gestion fiduciaire pour les particuliers. Nous prévoyons de rencontrer prochainement les administrateurs externes d'Orix afin de mieux comprendre leurs réflexions sur la durabilité. En dépit de la croissance constante de l'entreprise et de sa qualité, Orix présente un ratio P/E à 10x, un niveau sensiblement inférieur à ce que nous pourrions attendre au regard de son taux de croissance.

Au cours de la période, Kyushu Railway Company - un opérateur ferroviaire à Kyushu - a été ajouté au portefeuille. La société devrait selon nous bénéficier de la croissance à long terme dans la région, grâce notamment à l'industrie (TSMC y ouvrira au moins deux grandes usines de semi-conducteurs), au tourisme (le nombre de voyageurs sur l'île atteint un nouveau record) et à plusieurs projets immobiliers à Kyushu.

Les opportunités offertes par le Japon résident dans ses entreprises de premier plan au niveau mondial qui bénéficient de la croissance de l'Asie et des changements propres au Japon.

Nous considérons la croissance de l'Asie comme une opportunité pour nos participations qui disposent d'une technologie indispensable pour la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs et de l'automatisation. Pour nos entreprises de marques de consommation, nous pensons que la croissance de l'Asie toute entière peut être considérée comme une des thématiques porteuses dont bénéficie le Japon.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC	USD	1,76
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS	USD	1,74
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	1,98
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	2,46
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	1,51
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS	USD	1,97
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC	USD	1,96
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>7,49</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS	EUR	4,85
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	5,10
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS	EUR	5,09
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	4,61
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	5,07
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS	EUR	5,07
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR FIXED DIS	EUR	4,88
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I FIXED DIS	EUR	5,13
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>10,79</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP U ACC	GBP	2,87
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	2,83
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>8,40</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Au cours du premier semestre, de nombreuses élections ont eu lieu dans la région et, bien que leurs résultats soient globalement conformes aux attentes, elles se sont accompagnées d'une forte volatilité sur les marchés. Le dollar américain a par ailleurs pesé sur plusieurs devises des marchés émergents, en particulier en Amérique latine, mais aussi en Chine, en Indonésie, en Corée du Sud et au Vietnam. L'Argentine, le Nigeria et l'Égypte ont enregistré des dévaluations importantes.

L'incapacité de la Chine à stimuler efficacement son économie et à résoudre la crise immobilière qui sévit actuellement a pénalisé le cours des actions et le manque de confiance des consommateurs a entraîné une révision à la baisse des bénéfices des entreprises. Les valorisations continuent de baisser en raison des préoccupations grandissantes relatives aux risques. La croissance dépend toujours des secteurs industriels exportateurs extrêmement concurrentiels, tels que les véhicules électriques et l'énergie solaire. L'Inde a été l'un des marchés les plus dynamiques de la région au cours du semestre, avec une croissance du PIB supérieure aux attentes au premier trimestre 2024 (à 7,8%), une forte croissance du bénéfice par action (BPA) et une hausse des valorisations.

Au cours de la période, l'Asie du Nord a surperformé l'Amérique latine, soutenue par le secteur des technologies, en particulier l'intelligence artificielle (IA). De nombreuses entreprises asiatiques sont exposées à la chaîne d'approvisionnement de l'IA, notamment certaines valeurs du portefeuille telles que TSMC (contributeur majeur à la performance au premier semestre), Delta Electronics et SK Hynix. Notre exposition au secteur des technologies a progressivement augmenté avec l'ajout de nouveaux titres comme SK Hynix (principal fournisseur de puces de mémoire à large bande passante pour les GPU de Nvidia). Afin de maintenir notre niveau d'exposition au secteur des semi-conducteurs, nous avons renforcé nos positions sur ASML et Lasertec, et acheté Tokyo Electron. Selon nous, ces entreprises de croissance de grande qualité sont essentielles dans la chaîne des semi-conducteurs.

En Amérique latine, les actions et les devises ont été pénalisées par la lenteur des améliorations macroéconomiques. Localiza, Wal-Mart de Mexico et FEMSA ont été les principaux détracteurs à la performance du portefeuille. Localiza société brésilienne de location

de voitures, a reculé suite au report de la baisse des taux d'intérêt. L'activité reste robuste malgré une dépréciation plus élevée que prévu liée à la baisse continue des prix des voitures d'occasion. Wal-Mart de Mexico et FEMSA demeurent selon nous des entreprises solides, avec une forte croissance du BPA, de l'ordre de 15%. Les titres ont toutefois été impactés par la perception accrue du risque lié au Mexique et de la sous-performance plus générale des biens de consommation non cyclique sur l'ensemble des marchés émergents.

Au cours du premier semestre, l'exposition du portefeuille à l'Inde a été augmentée et restructurée. Nous avons allégé Maruti Suzuki, qui s'est particulièrement distinguée en enregistrant une croissance de ses bénéfices de 42% au dernier trimestre. Notre position sur HDFC Bank a été sensiblement réduite, estimant que sa qualité s'était dégradée. Avec un ratio prêts/dépôts de l'entité fusionnée de 110%, contre un ratio moyen de 86% avant la fusion, nous estimons que la société rencontrera des difficultés pour augmenter la croissance des prêts sans étendre son réseau de succursales. Nous avons renforcé notre participation sur Britannia, société de produits alimentaires qui vend des biscuits, des snacks et des produits laitiers, compte tenu de l'amélioration de ses résultats et de ses perspectives. Nous avons initié une position dans UltraTech qui détient 25% du marché indien du ciment et qui est l'un des principaux bénéficiaires du développement des infrastructures, ainsi que dans Shriram Finance, entreprise majeure du financement de véhicules d'occasion. Shriram Finance dispose d'une franchise locale extrêmement solide et, comme Britannia, devrait bénéficier du recentrage sur l'Inde rurale après les élections ainsi que de la prochaine baisse attendue des taux d'intérêt. Récemment introduite dans le portefeuille, Reliance Industries, la première capitalisation indienne, occupe une position dominante dans la téléphonie mobile et le secteur de la distribution. Enfin, Power Grid a de nouveau intégré le portefeuille. Bien que l'entreprise affiche une croissance plus faible, nous considérons que l'augmentation de la demande d'électricité et une restructuration potentielle du complexe énergétique indien sont susceptibles de favoriser une hausse des bénéfices.

La sélection de titres en Chine a été favorable au cours de la période, mais nous avons continué de réduire notre exposition. Nous avons vendu nos participations dans Shandong Weigao dans le secteur médical, en raison de mauvais résultats et des enquêtes anticorruption en cours. Sany Heavy, spécialisée dans la construction, a également été cédée suite aux perspectives décevantes de croissance en Chine. Les titres Ping An et Alibaba ont été vendus compte tenu des inquiétudes persistantes sur leur qualité et leur croissance, tandis que Inner Mongolia Yili, un spécialiste des produits laitiers, a été sensiblement allégée en raison de prévisions de croissance plus faibles que prévu. AIA a été l'un des principaux détracteurs à la performance du portefeuille. La compagnie d'assurance n'a pas été en mesure d'effacer complètement la mauvaise performance causée par les résultats décevants du quatrième trimestre 2023, malgré de bons résultats au premier trimestre 2024 et l'engagement de la compagnie de reverser 75% de l'excédent net de trésorerie aux actionnaires via des dividendes et des rachats d'actions. La position sur Tencent, un des principaux contributeurs au cours de la période, a été renforcée compte tenu de l'amélioration de ses résultats trimestriels et de la révision à la hausse de ses perspectives de bénéfices.

Nos participations vietnamiennes ont contribué positivement à la performance du portefeuille. FPT (initiée au premier semestre 2024) et Mobile World Group ont fortement progressé depuis le début de l'année. L'environnement macroéconomique vietnamien s'améliore nettement par rapport à l'année dernière, ce qui favorise les perspectives de bénéfices, comme en ont témoigné les derniers résultats des entreprises.

Les marchés émergents vont probablement rester confrontés à des difficultés tant que la Réserve fédérale américaine maintiendra son cap de « taux plus élevés pour plus longtemps » et que la Chine ne s'attaquera pas sérieusement à ses problèmes économiques structurels. La Chine peut s'appuyer sur ses exportations à condition que le reste du monde ne réagisse pas en lui imposant des droits de douane. Cependant, la concurrence intense entre les entreprises chinoises limite leur rentabilité. Les États-Unis devraient conserver leur position contre la Chine, dont le degré sera déterminé par le résultat des élections américaines. De nombreuses actions chinoises présentent des valorisations extrêmement attractives, en fonction de la perception du risque de chacun. Dans ce contexte, l'Inde devrait continuer de se distinguer par son profil de croissance plus élevé, son large marché et sa stabilité politique ; la principale limite réside toutefois dans les valorisations onéreuses du marché. L'IA et son impact sur le secteur des technologies constituent un thème d'investissement clé, quel que soit la croissance mondiale. Les positions du portefeuille TSMC, ASML et le secteur des DRAM vont continuer d'en bénéficier mais les cours risquent d'être volatils compte tenu du niveau élevé des valorisations du secteur.

Comme toujours avec les marchés, les mouvements peuvent être extrêmes, c'est pourquoi nous continuons de nous fier à la capacité des entreprises en portefeuille à générer une croissance régulière des bénéfices, indépendante autant que possible à la volatilité à court et moyen terme, que celle-ci résulte de la concurrence, de l'économie ou de la situation géopolitique. Conformément à notre style d'investissement, nous continuons à veiller à ce que le portefeuille soit composé d'entreprises dont les profils de qualité sont constamment meilleurs que ceux du marché.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC	USD	2,23
<i>MSCI Emerging Markets ex China - Net Return*</i>	USD	8,42
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR I ACC	EUR	5,45
<i>MSCI Emerging Markets ex China - Net Return*</i>	EUR	11,75

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Au cours du premier semestre, de nombreuses élections ont eu lieu dans la région et, bien que leurs résultats soient globalement conformes aux attentes, elles se sont accompagnées d'une forte volatilité sur les marchés. En Asie, le Parti démocrate progressiste (DPP) pro-indépendance a été réélu à Taïwan de même que le Premier ministre Narendra Modi en Inde, bien que sa majorité soit plus réduite. En Indonésie, Prabowo Subianto a remplacé Joko Widodo ; si le marché actions a progressé au moment du scrutin, il a fortement reculé durant les mois qui ont suivi notamment après la hausse surprise des taux d'intérêt. Au Mexique, le parti Morena a été réélu avec une majorité beaucoup plus large que prévu. Le marché et la devise ont réagi négativement compte tenu de l'orientation populiste du Président sortant. En Pologne, Donald Tusk, ex-président du Conseil européen, a battu le parti Droit et justice plus autoritaire. Ce résultat a été bien accueilli par le marché. En Afrique du Sud, l'ANC (Congrès national africain) a perdu la majorité pour la première fois depuis son arrivée au pouvoir en 1994. Il en a résulté une coopération avec l'Alliance démocratique, ce qui peut être considéré comme un élément positif pour les perspectives économiques du pays et les réformes favorables au marché susceptibles d'être mises en place.

Le développement de l'intelligence artificielle (IA) est resté un thème porteur au cours de la période. De nombreuses entreprises asiatiques sont exposées à la chaîne d'approvisionnement de l'IA, notamment certaines valeurs du portefeuille telles que TSMC (contributeur majeur à la performance au premier semestre) et Delta Electronics. Après une année 2023 difficile, les résultats enregistrés par TSMC au premier trimestre 2024 ont fait état d'une croissance des bénéfices de 8,9% en glissement annuel ce qui permet au titre d'enregistrer une hausse de 55% en USD (60% en EUR) depuis le début de l'année. Au cours de la période, notre exposition au secteur des technologies a régulièrement augmenté et Lasertec a fait son entrée dans le portefeuille. La société bénéficie de la hausse des dépenses d'investissement des principaux fabricants de semi-conducteurs tels que TSMC, Intel et Samsung Electronics.

L'Inde a été l'un des marchés les plus dynamiques de la région au cours du semestre, avec une croissance du PIB supérieure aux attentes au premier trimestre 2024 (à 7,8%), une forte croissance du bénéfice par action (BPA) et une hausse des valorisations. Nous avons augmenté notre exposition à l'Inde, de nouvelles positions ayant été initiées sur quelques leaders ciblés, dont notamment Britannia, Shriram Finance, Reliance Industries et REC Limited. Britannia est la première marque de biscuits en Inde, avec une part de marché d'environ un tiers qui augmente progressivement. Shriram Finance, entreprise majeure du financement de véhicules d'occasion, dispose d'une franchise locale extrêmement solide et, comme Britannia, devrait bénéficier du recentrage sur l'Inde rurale après les élections ainsi que de la prochaine baisse des taux d'intérêt. Reliance Industries, la première capitalisation indienne, occupe une position dominante dans la téléphonie mobile et le secteur de la distribution, tandis que REC Limited est le deuxième prêteur du pays pour le secteur de l'électricité et jouit d'un avantage concurrentiel structurel en raison de ses faibles taux de financement.

En Amérique latine, les actions et les devises ont été pénalisées par la lenteur des améliorations macroéconomiques. Localiza, Wal-Mart de Mexico et FEMSA ont été les principaux détracteurs à la performance du portefeuille. Localiza société brésilienne de location de voitures, a reculé suite au report de la baisse des taux d'intérêt. L'activité reste robuste malgré une dépréciation plus élevée que prévu liée à la baisse continue des prix des voitures d'occasion. Wal-Mart de Mexico et FEMSA demeurent selon nous des entreprises solides, avec une forte croissance du BPA, de l'ordre de 15%. Les titres ont toutefois été impactés par la perception accrue du risque lié au Mexique et de la sous-performance plus générale des biens de consommation non cyclique sur l'ensemble des marchés émergents. Au cours de la période, nous avons renforcé notre exposition à l'Argentine en augmentant notre position sur MercadoLibre et en initiant une nouvelle sur Globant. Ces deux sociétés en forte croissance ont connu des difficultés avoir signé une excellente performance en 2023. Cependant, elles continuent de faire état de bons résultats opérationnels, de gagner des parts de marché, et de présenter des perspectives prometteuses.

Nos participations vietnamiennes ont contribué positivement à la performance du portefeuille, en particulier grâce à FPT et Mobile World Group. Toutes deux ont annoncé des bénéfices conformes ou légèrement supérieurs à nos prévisions. L'environnement macroéconomique vietnamien s'améliore nettement par rapport à l'année dernière, ce qui favorise les perspectives de bénéfices, comme en ont témoigné les derniers résultats des entreprises.

Les marchés émergents hors Chine vont probablement continuer d'être pénalisés à court terme par des facteurs externes tels que la politique de taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps de la Réserve fédérale américaine, les tensions géopolitiques, le sentiment lié aux élections nationales et bien d'autres encore. L'Inde devrait continuer de se distinguer par son profil de croissance plus élevé, son large marché et sa stabilité politique ; la principale limite réside toutefois dans les valorisations onéreuses du marché. L'IA et son impact sur le secteur des technologies constituent un thème d'investissement clé, quel que soit la croissance mondiale. Les positions du portefeuille TSMC, ASML et le secteur des DRAM vont continuer d'en bénéficier mais les cours risquent d'être volatils compte tenu du niveau élevé des valorisations du secteur.

Comme toujours avec les marchés, les mouvements peuvent être extrêmes, c'est pourquoi nous continuons de nous fier à la capacité des entreprises en portefeuille à générer une croissance régulière des bénéfices, indépendante autant que possible à la volatilité à court et moyen terme, que celle-ci résulte de la concurrence, de l'économie ou de la situation géopolitique. Conformément à notre style d'investissement, nous continuons à veiller à ce que le portefeuille soit composé d'entreprises dont les profils de qualité sont constamment meilleurs que ceux du marché.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U ACC	GBP	2,80
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP X DIS	GBP	3,45
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U DIS	GBP	2,92
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>8,40</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR ACC	EUR	4,86
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR I ACC	EUR	5,16
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR Z ACC	EUR	5,15
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>10,79</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Au cours du premier semestre, de nombreuses élections ont eu lieu dans la région et, bien que leurs résultats soient globalement conformes aux attentes, elles se sont accompagnées d'une forte volatilité sur les marchés. Le dollar américain a par ailleurs pesé sur plusieurs devises des marchés émergents, en particulier en Amérique latine, mais aussi en Chine, en Indonésie, en Corée du Sud et au Vietnam. L'Argentine, le Nigeria et l'Égypte ont enregistré des dévaluations importantes.

L'incapacité de la Chine à stimuler efficacement son économie et à résoudre la crise immobilière qui sévit actuellement a pénalisé le cours des actions et le manque de confiance des consommateurs a entraîné une révision à la baisse des bénéfices des entreprises. Les valorisations continuent de baisser en raison des préoccupations grandissantes relatives aux risques. La croissance dépend toujours des secteurs industriels exportateurs extrêmement concurrentiels, tels que les véhicules électriques et l'énergie solaire. L'Inde a été l'un des marchés les plus dynamiques de la région au cours du semestre, avec une croissance du PIB supérieure aux attentes au premier trimestre 2024 (à 7,8%), une forte augmentation du bénéfice par action (BPA) et une hausse des valorisations.

Au cours de la période, l'Asie du Nord a surperformé l'Amérique latine, soutenue par le secteur des technologies, en particulier l'intelligence artificielle (IA). De nombreuses entreprises asiatiques sont exposées à la chaîne d'approvisionnement de l'IA, notamment certaines valeurs du portefeuille telles que TSMC (contributeur majeur à la performance au premier semestre), Delta Electronics et SK Hynix. Notre exposition au secteur des technologies a progressivement augmenté avec l'ajout de nouveaux titres comme SK Hynix (principal fournisseur de puces de mémoire à large bande passante pour les GPU de Nvidia). Afin de maintenir notre niveau d'exposition au secteur des semi-conducteurs, nous avons renforcé nos positions sur ASML et acheté Tokyo Electron. Selon nous, ces entreprises de croissance de grande qualité sont essentielles dans la chaîne des semi-conducteurs.

En Amérique latine, les actions et les devises ont été pénalisées par la lenteur des améliorations macroéconomiques. Localiza, Wal-Mart de Mexico et FEMSA ont été les principaux détracteurs à la performance du portefeuille. Localiza, société brésilienne de location de voitures, a reculé suite au report de la baisse des taux d'intérêt. L'activité reste robuste malgré une dépréciation plus élevée que prévu liée à la baisse continue des prix des voitures d'occasion. Wal-Mart de Mexico et FEMSA demeurent selon nous des entreprises solides, avec une forte croissance du BPA, de l'ordre de 15%. Les titres ont toutefois été impactés par la perception accrue du risque lié au Mexique et de la sous-performance plus générale des biens de consommation non cyclique sur l'ensemble des marchés émergents.

Au cours du premier semestre, l'exposition du portefeuille à l'Inde a été augmentée et restructurée. Nous avons allégé Maruti Suzuki, qui s'est particulièrement distinguée en enregistrant une croissance de ses bénéfices de 42% au dernier trimestre. Notre position sur HDFC Bank a été sensiblement réduite, estimant que sa qualité s'était dégradée. Avec un ratio prêts/dépôts de l'entité fusionnée de 110%, contre un ratio moyen de 86% avant la fusion, nous estimons que la société rencontrera des difficultés pour augmenter la croissance des prêts sans étendre son réseau de succursales. Nous avons renforcé notre participation sur Britannia, société de produits alimentaires qui vend des biscuits, des snacks et des produits laitiers, compte tenu de l'amélioration de ses résultats et de ses perspectives. Shriram Finance a été ajoutée au portefeuille cette année. Cette entreprise majeure du financement de véhicules d'occasion dispose d'une franchise locale extrêmement solide et, comme Britannia, devrait bénéficier du recentrage sur l'Inde rurale après les élections ainsi que de la prochaine baisse attendue des taux d'intérêt. Dans le secteur de la santé, nous avons initié une position dans JB Chemicals & Pharmaceuticals. La société développe des traitements cardiovasculaires, gastro-intestinaux et anti-infectieux, domaines dans lesquels elle domine un marché indien en forte croissance. Nous avons pris des bénéfices sur Power Grid, le deuxième contributeur à la performance du portefeuille au premier semestre. Selon nous, l'augmentation de la demande d'électricité et une restructuration potentielle du complexe énergétique indien sont susceptibles de favoriser une hausse des bénéfices de l'entreprise.

L'exposition du portefeuille à la Chine a encore été réduite au cours de la période. Nous avons vendu nos participations dans Shandong Weigao dans le secteur médical, en raison de mauvais résultats et des enquêtes anticorruption en cours. Sany Heavy, spécialisée dans la construction, a également été cédée suite aux perspectives décevantes de croissance en Chine. Les titres Ping An et Alibaba ont été vendus compte tenu des inquiétudes persistantes sur leur qualité et leur croissance, tandis que Inner Mongolia Yili, spécialiste des produits laitiers, a été sensiblement allégée en raison de prévisions de croissance plus faibles que prévu. AIA a été l'un des principaux détracteurs à la performance du portefeuille. La compagnie d'assurance n'a pas été en mesure d'effacer complètement la mauvaise performance causée par les résultats décevants du quatrième trimestre 2023, malgré de bons résultats au premier trimestre 2024 et l'engagement de la compagnie de reverser 75% de l'excédent net de trésorerie aux actionnaires via des dividendes et des rachats d'actions. La position sur Tencent, un des contributeurs au cours de la période, a été renforcée compte tenu de l'amélioration de ses résultats trimestriels et de la révision à la hausse de ses perspectives de bénéfices.

Nos participations vietnamiennes ont contribué positivement à la performance du portefeuille. FPT (initiée au premier semestre 2024) et Mobile World Group ont fortement progressé depuis le début de l'année. L'environnement macroéconomique vietnamien s'améliore nettement par rapport à l'année dernière, ce qui favorise les perspectives de bénéfices, comme en ont témoigné les derniers résultats des entreprises.

Les marchés émergents vont probablement rester confrontés à des difficultés tant que la Réserve fédérale américaine maintiendra son cap de « taux plus élevés pour plus longtemps » et que la Chine ne s'attaquera pas sérieusement à ses problèmes économiques structurels. La Chine peut s'appuyer sur ses exportations à condition que le reste du monde ne réagisse pas en lui imposant des droits de douane. Cependant, la concurrence intense entre les entreprises chinoises limite leur rentabilité. Les États-Unis devraient conserver leur position contre la Chine, dont le degré sera déterminé par le résultat des élections américaines. De nombreuses actions chinoises présentent des valorisations extrêmement attractives, en fonction de la perception du risque de chacun. Dans ce contexte, l'Inde devrait continuer de se distinguer par son profil de croissance plus élevé, son large marché et sa stabilité politique ; la principale limite réside toutefois dans les valorisations onéreuses du marché. L'IA et son impact sur le secteur des technologies constituent un thème d'investissement clé, quel que soit la croissance mondiale. Les positions du portefeuille TSMC, ASML et le secteur des DRAM vont continuer d'en bénéficier mais les cours risquent d'être volatils compte tenu du niveau élevé des valorisations du secteur.

Comme toujours avec les marchés, les mouvements peuvent être extrêmes, c'est pourquoi nous continuons de nous fier à la capacité des entreprises en portefeuille à générer une croissance régulière des bénéfices, indépendante autant que possible à la volatilité à court et moyen terme, que celle-ci résulte de la concurrence, de l'économie ou de la situation géopolitique. Conformément à notre style d'investissement, nous continuons à veiller à ce que le portefeuille soit composé d'entreprises dont les profils de qualité sont constamment meilleurs que ceux du marché.

COMGEST GROWTH EUROPE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	7,58
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	7,57
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	7,83
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	7,83
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	7,31
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	7,80
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS	EUR	7,79
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I FIXED DIS	EUR	7,84
COMGEST GROWTH EUROPE EUR FIXED DIS	EUR	7,56
COMGEST GROWTH EUROPE EUR X ACC	EUR	8,38
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>9,05</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	4,62
COMGEST GROWTH EUROPE USD Z ACC	USD	4,53
COMGEST GROWTH EUROPE USD ACC	USD	4,37
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>5,81</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC	USD	8,64
<i>MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>10,08</i>
COMGEST GROWTH EUROPE GBP U ACC	GBP	5,56
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>6,70</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les marchés actions européens et le portefeuille ont enregistré de bonnes performances au cours du premier semestre. La hausse sur la période se décompose en deux phases distinctes. Le premier trimestre a été marqué par un environnement favorable aux investisseurs axés sur la croissance. Les nouvelles encourageantes liées à l'intelligence artificielle (IA) en provenance de Nvidia et les plans d'investissement porteurs des géants américains ont créé un contexte propice aux valeurs de croissance. Ces éléments, combinés aux attentes relatives à une baisse rapide des taux d'intérêt, ont particulièrement bénéficié au secteur de la technologie. Cependant, au cours des semaines, il est devenu évident que la trajectoire vers une baisse des taux d'intérêt était moins claire et plus lente que prévu. L'inflation sous-jacente - en particulier dans l'économie américaine - a diminué, mais à un rythme plus progressif qu'anticipé. En juin, la Banque du Canada et la Banque centrale européenne (BCE) sont devenues les premières banques centrales du G7 à réduire leurs taux d'intérêt. Ces baisses de taux sont toutefois intervenues tardivement, tandis que la Réserve fédérale américaine n'a pas encore initié les siennes. Ainsi, le deuxième trimestre a été marqué par un recul des actions de croissance par rapport aux actions « value » en raison de leur sensibilité accrue aux taux. Le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours du premier semestre, malgré le retour du facteur « qualité » en juin déclenché par le contexte politique en France.

Les deux principales positions du portefeuille, Novo Nordisk et ASML, se sont particulièrement distinguées, avec une performance de plus de 40% en EUR sur la période. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a annoncé son intention d'acquérir des sites de remplissage et de finition auprès de Catalent pour répondre à la demande croissante de sa division Obésité. La journée investisseurs organisée au début du mois de mars a permis de souligner les opportunités dans le domaine l'obésité, tout en réaffirmant son engagement à investir dans d'autres secteurs pour soutenir sa croissance à long terme. La croissance de Novo Nordisk est solide, avec une hausse de 24% du chiffre d'affaires enregistrée au premier trimestre. Dans le secteur de la technologie, la contribution d'ASML a également été très importante. L'IA apparaît comme un moteur de croissance tangible pour l'industrie. ASML tire également parti de la course à la souveraineté technologique, conduisant à la multiplication des sites de production de semi-conducteurs en Asie, aux États-Unis et en Europe. À ce jour, son offre d'équipements de lithographie est sans équivalent dans le monde. Dans le domaine des

services aux entreprises, Experian s'est également bien comportée. Le quatrième trimestre de son exercice illustre la résilience de cette entreprise de données et d'analyse face au resserrement des marchés du crédit. Les prévisions de croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 6 à 8%, associées à l'objectif d'une bonne progression des marges cette année, ont été bien accueillies. Enfin, Alcon a vu son cours rebondir après la publication de ses résultats du premier trimestre et la révision à la hausse de ses estimations pour l'ensemble de l'année, à taux de change constants. L'entreprise gagne toujours des parts de marché dans le domaine des lentilles de contact et bénéficie du déploiement continu de nouveaux produits.

Parmi les principaux détracteurs à la performance figurent trois moyennes capitalisations du secteur de la santé. Straumann, spécialiste des implants dentaires, a été pénalisée par ses résultats du premier trimestre. Sa croissance organique a été meilleure que prévu, mais la qualité de la croissance n'a pas été à la hauteur des attentes, avec un rythme réduit aux États-Unis. Son activité est restée soutenue en Chine, mais avec des marges plus faibles. Sartorius Stedim n'a pas encore atteint le bas du cycle de déstockage de la pandémie pour ses équipements biopharmaceutiques. Les prises de commandes pour la partie équipement de son activité sont restées atones. Enfin, Carl Zeiss Meditec a souffert des mêmes problèmes liés à la Chine et au déstockage. En dehors du secteur de la santé, Accenture a reculé après la publication de ses résultats pour le deuxième trimestre de son exercice fiscal clôturé en février qui ont confirmé la faiblesse des dépenses en matière de technologies. À la fin du mois de juin, le titre a rebondi grâce à l'amélioration des prises de commande trimestrielles, signe que le cycle a probablement atteint un point bas. Dans le secteur des logiciels, la valorisation de Dassault Systèmes a été pénalisée par un ralentissement dans sa division Sciences de la vie, tandis que ses principaux logiciels industriels et d'innovation ont affiché une croissance solide au premier trimestre. Nous avons profité du repli du cours pour renforcer notre allocation.

Sur la période, nous avons initié une position dans Schneider Electric. Son expertise de premier plan dans l'électrification des bâtiments, consolidée sur plusieurs décennies, lui permet de bénéficier d'une croissance accrue, alors que les clients cherchent à réduire leur impact environnemental. Nous avons allégé la pondération de certains titres après leur forte progression depuis le début de l'année et avons notamment pris des bénéfiques sur Novo Nordisk, ASML et Experian. À l'inverse, nous avons renforcé certains titres dont les valorisations deviennent attractives, comme Dassault Systèmes mentionnée ci-dessus, ou redeviennent attractives, comme LVMH. Selon nous, ces sociétés ont fait l'objet d'une réaction excessive des marchés à court terme, notamment dans le cas de Campari suite à l'acquisition dilutive de Courvoisier.

Nous restons optimistes quant aux perspectives fondamentales à long terme des sociétés en portefeuille. Grâce à la qualité de leur modèle, elles ont dans l'ensemble relativement bien résisté aux défis des cinq dernières années, qu'il s'agisse de la pandémie de Covid-19, des problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement, de l'inflation ou du regain de tensions géopolitiques.

Au fil des ans, la conjonction d'incertitudes économiques et monétaires a entraîné une volatilité importante des bénéfiques, des valorisations et donc des marchés. Avec la poursuite du ralentissement de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et la normalisation des niveaux de valorisation — en particulier pour les petites et moyennes capitalisations — les investisseurs pourraient bien revenir à ce qui est le moteur fondamental de la performance à long terme : une croissance durable des bénéfiques. À l'inverse, un scénario d'inflation et de taux d'intérêt « plus élevés pour une période prolongée » (« higher for longer ») pourrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille.

La tendance au ralentissement de l'inflation s'est accompagnée d'une baisse du taux nominal de croissance organique des chiffres d'affaires du portefeuille au cours du premier trimestre. Nous nous attendons à ce que ce taux de croissance s'accélère pour atteindre un niveau de l'ordre de 7% à 9% sur le reste de l'année. Dans ce qui reste un portefeuille concentré et de forte conviction, nous continuons de rechercher des sources de croissance diversifiées et qui dépendent autant que possible des forces propres des entreprises. La France traverse une période d'incertitude politique compte tenu des élections législatives anticipées ayant été annoncées au début du mois de juin. Bien que le portefeuille soit exposé à certaines entreprises ayant leur siège en France, celles-ci sont dans l'ensemble très orientées vers l'international : nous estimons qu'au global et pour le portefeuille dans son ensemble, les ventes finales réalisées en France représentent environ 5%.

Les Jeux olympiques d'été 2024 débiteront prochainement. En tant qu'investisseurs de qualité croissance à long terme, nous considérons les sociétés en portefeuille comme une équipe de « marathoniens » de la création de valeur. À tout moment, l'environnement peut être plus ou moins favorable, chaque entreprise peut connaître de bonnes et de moins bonnes phases, mais elles ont toutes été sélectionnées pour leur potentiel de croissance année après année grâce à leurs caractéristiques de qualité. Nous nous attendons à ce que cet effet de capitalisation (« effet compounding ») soit le principal moteur de la performance du portefeuille sur le long terme.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI ACC	EUR	10,63
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR R ACC	EUR	9,89
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR ACC	EUR	10,16
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR I ACC	EUR	10,33
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR Z ACC	EUR	10,42
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR EA ACC	EUR	10,69
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SEA ACC	EUR	10,58
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>9,05</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS GBP U ACC	GBP	8,00
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>6,70</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les marchés actions européens et le portefeuille ont enregistré de bonnes performances au cours du premier semestre. La hausse sur la période se décompose en deux phases distinctes. Le premier trimestre a été marqué par un environnement favorable aux investisseurs axés sur la croissance. Les nouvelles encourageantes liées à l'intelligence artificielle (IA) en provenance de Nvidia et les plans d'investissement porteurs des géants américains ont créé un contexte propice aux valeurs de croissance. Ces éléments, combinés aux attentes relatives à une baisse rapide des taux d'intérêt, ont particulièrement bénéficié au secteur de la technologie. Cependant, au cours des semaines, il est devenu évident que la trajectoire vers une baisse des taux d'intérêt était moins claire et plus lente que prévu. L'inflation sous-jacente - en particulier dans l'économie américaine - a diminué, mais à un rythme plus progressif qu'anticipé. En juin, la Banque du Canada et la Banque centrale européenne (BCE) sont devenues les premières banques centrales du G7 à réduire leurs taux d'intérêt. Ces baisses de taux sont toutefois intervenues tardivement, tandis que la Réserve fédérale américaine n'a pas encore initié les siennes. Ainsi, le deuxième trimestre a été marqué par un recul des actions de croissance par rapport aux actions « value » en raison de leur sensibilité accrue aux taux. Le portefeuille a légèrement surperformé son indice de comparaison depuis le début de l'année.

Les deux principales positions du portefeuille, Novo Nordisk et ASML, se sont particulièrement distinguées, avec une performance de plus de 40% en EUR sur la période. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a annoncé son intention d'acquérir des sites de remplissage et de finition auprès de Catalent pour répondre à la demande croissante de sa division Obésité. Dans le secteur de la technologie, la contribution d'ASML a également été très importante. L'IA apparaît comme un moteur de croissance tangible pour l'industrie. ASML tire également parti de la course à la souveraineté technologique, conduisant à la multiplication des sites de production de semi-conducteurs en Asie, aux États-Unis et en Europe. À ce jour, son offre d'équipements de lithographie est sans équivalent dans le monde.

Parmi les autres contributeurs positifs figurent trois entreprises du secteur de l'information et des données, à savoir RELX, Experian et Wolters Kluwer, qui ont chacune enregistré une performance d'environ 20% en euros. Le quatrième trimestre fiscal d'Experian a témoigné de la résilience de l'entreprise sur un marché du crédit sous pression. RELX et Wolters Kluwer, deux entreprises spécialisées dans l'information professionnelle dont les origines remontent au 19ème siècle (respectivement les maisons d'édition Elsevier et Wolters), ont évolué avec succès au fil du temps, notamment en passant à l'ère du numérique. Aujourd'hui, elles vendent des solutions logicielles et des services d'information professionnelle, d'analyse et d'aide à la décision dans un certain nombre de segments diversifiés et rentables, permettant des économies unitaires importantes pour leurs clients.

Du côté des détracteurs, plusieurs entreprises du secteur de la consommation non cyclique ont enregistré des performances décevantes au cours de la période. Pernod Ricard, Nestlé et Reckitt Benckiser, ont toutes été pénalisées par la faiblesse des volumes dans un environnement de consommation morose. Reckitt a en outre pâti de problèmes non opérationnels : un tribunal américain a rendu une décision contre Mead Johnson, son unité de nutrition infantile. Bien que Reckitt conteste le verdict, d'autres affaires potentielles créent une grande incertitude. Après avoir enregistré de fortes ventes au premier trimestre, L'Oréal a perdu du terrain en juin. L'entreprise a indiqué que la croissance mondiale du marché de la beauté devrait être comprise entre 4,5% et 5% cette année, alors qu'elle prévoyait une croissance supérieure à 5% il y a quelques mois. Ce ralentissement est attribué à la faiblesse de la consommation chinoise. La société maintient son ambition de gagner des parts de marché et nous identifions d'autres moteurs de croissance que la Chine. En dehors du secteur de la consommation, Accenture a reculé après la publication de ses résultats pour le deuxième trimestre de son exercice fiscal clôturé en février qui ont confirmé la faiblesse des dépenses en matière de technologies. À la fin du mois de juin, le titre a rebondi grâce à l'amélioration des prises de commande trimestrielles, signe que le cycle a probablement atteint un point bas. Du côté des logiciels, la valorisation de Dassault Systèmes a été pénalisée par un ralentissement dans sa division Sciences de la vie, tandis que ses principaux logiciels industriels et d'innovation ont affiché une croissance solide au premier trimestre. Nous avons profité du repli du cours pour renforcer notre allocation.

Nous avons réalisé peu de changements au sein du portefeuille au cours de la période. Nous avons initié une position dans Schneider Electric. Son expertise de premier plan dans l'électrification des bâtiments, consolidée sur plusieurs décennies, lui permet de bénéficier d'une croissance accrue, alors que les clients cherchent à réduire leur impact environnemental. Au premier semestre, nous avons allégé certains titres, tels que Linde et Experian, à la suite de bonnes performances. Nous avons vendu Reckitt et renforcé Dassault Systèmes, comme indiqué précédemment.

Nous restons optimistes quant aux perspectives fondamentales à long terme des sociétés en portefeuille. Grâce à la qualité de leur modèle, elles ont dans l'ensemble relativement bien résisté aux défis des cinq dernières années, qu'il s'agisse de la pandémie de Covid-19, des problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement, de l'inflation ou du regain de tensions géopolitiques.

Au fil des ans, la conjonction d'incertitudes économiques et monétaires a entraîné une volatilité importante des bénéfices, des valorisations et donc des marchés. Avec la poursuite du ralentissement de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et la normalisation des niveaux de valorisation — en particulier pour les petites et moyennes capitalisations — les investisseurs pourraient bien revenir à ce qui est le moteur fondamental de la performance à long terme : une croissance durable des bénéfices. À l'inverse, un scénario d'inflation et de taux d'intérêt « plus élevés pour une période prolongée » (« higher for longer ») pourrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille.

La tendance au ralentissement de l'inflation s'est accompagnée d'une baisse du taux nominal de croissance organique des chiffres d'affaires du portefeuille au cours du premier trimestre. Nous prévoyons une accélération du taux de croissance des revenus pour le reste de l'année. Dans ce qui reste un portefeuille concentré et de forte conviction, nous continuons de rechercher des sources de croissance diversifiées et qui dépendent autant que possible des forces propres des entreprises. La France traverse une période d'incertitude politique compte tenu des élections législatives anticipées ayant été annoncées au début du mois de juin. Bien que le portefeuille soit exposé à certaines entreprises ayant leur siège en France, celles-ci sont dans l'ensemble très orientées vers l'international : nous estimons qu'au global et pour le portefeuille dans son ensemble, les ventes finales réalisées en France représentent environ 5%.

Les Jeux olympiques d'été 2024 débiteront prochainement. En tant qu'investisseurs de qualité croissance à long terme, nous considérons les sociétés en portefeuille comme une équipe de « marathoniens » de la création de valeur. À tout moment, l'environnement peut être plus ou moins favorable, chaque entreprise peut connaître de bonnes et de moins bonnes phases, mais elles ont toutes été sélectionnées pour leur potentiel de croissance année après année grâce à leurs caractéristiques de qualité. Nous nous attendons à ce que cet effet de capitalisation (« effet compounding ») soit le principal moteur de la performance du portefeuille sur le long terme.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I ACC	EUR	8,58
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR Z ACC	EUR	8,52
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR ACC	EUR	8,31
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I DIS	EUR	8,57
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>9,05</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les marchés actions européens et le portefeuille ont enregistré de bonnes performances au cours du premier semestre. La hausse sur la période se décompose en deux phases distinctes. Le premier trimestre a été marqué par un environnement favorable aux investisseurs axés sur la croissance. Les nouvelles encourageantes liées à l'intelligence artificielle (IA) en provenance de Nvidia et les plans d'investissement porteurs des géants américains ont créé un contexte propice aux valeurs de croissance. Ces éléments, combinés aux attentes relatives à une baisse rapide des taux d'intérêt, ont particulièrement bénéficié au secteur de la technologie. Cependant, au cours des semaines, il est devenu évident que la trajectoire vers une baisse des taux d'intérêt était moins claire et plus lente que prévu. L'inflation sous-jacente - en particulier dans l'économie américaine - a diminué, mais à un rythme plus progressif qu'anticipé. En juin, la Banque du Canada et la Banque centrale européenne (BCE) sont devenues les premières banques centrales du G7 à réduire leurs taux d'intérêt. Ces baisses de taux sont toutefois intervenues tardivement, tandis que la Réserve fédérale américaine n'a pas encore initié les siennes. Ainsi, le deuxième trimestre a été marqué par un recul des actions de croissance par rapport aux actions « value » en raison de leur sensibilité accrue aux taux. Le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours du premier semestre, malgré le retour du facteur « qualité » en juin déclenché par le contexte politique en France.

Les deux principales positions du portefeuille, Novo Nordisk et ASML, se sont particulièrement distinguées, avec une performance de plus de 40% en EUR sur la période. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a annoncé son intention d'acquérir des sites de remplissage et de finition auprès de Catalent pour répondre à la demande croissante de sa division Obésité. La journée investisseurs organisée au début du mois de mars a permis de souligner les opportunités dans le domaine l'obésité, tout en réaffirmant son engagement à investir dans d'autres secteurs pour soutenir sa croissance à long terme. La croissance de Novo Nordisk est solide, avec une hausse de 24% du chiffre d'affaires enregistrée au premier trimestre. Dans le secteur de la technologie, la contribution d'ASML a également été très importante. L'IA apparaît comme un moteur de croissance tangible pour l'industrie. ASML tire également parti de la course à la souveraineté technologique, conduisant à la multiplication des sites de production de semi-conducteurs en Asie, aux États-Unis et en Europe. À ce jour, son offre d'équipements de lithographie est sans équivalent dans le monde. Dans le domaine des services aux entreprises, Experian s'est également bien comportée. Le quatrième trimestre de son exercice illustre la résilience de cette entreprise de données et d'analyse face au resserrement des marchés du crédit. Les prévisions de croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 6 à 8%, associées à l'objectif d'une augmentation des marges cette année, ont été bien accueillies. Lonza a progressé à l'annonce de l'acquisition de l'usine Genentech de Roche pour la fabrication de produits biologiques à grande échelle, entraînant une révision à la hausse des objectifs à moyen terme de l'entreprise. Alcon a vu son cours rebondir après la publication de ses résultats du premier trimestre et l'augmentation de ses prévisions pour l'ensemble de l'année, à taux de change constants. L'entreprise gagne toujours des parts de marché dans le domaine des lentilles de contact et bénéficie du déploiement continu de nouveaux produits.

Du côté des détracteurs, Straumann, spécialiste des implants dentaires, a été pénalisée par ses résultats du premier trimestre. Sa croissance organique a été meilleure que prévu, mais la qualité de la croissance n'a pas été à la hauteur des attentes, avec un rythme réduit aux États-Unis. Son activité est restée soutenue en Chine, mais avec des marges plus faibles. Sartorius Stedim n'a pas encore atteint le bas du cycle de déstockage de la pandémie pour ses équipements biopharmaceutiques. Les prises de commandes pour la partie équipement de son activité sont restées atones. Carl Zeiss Meditec a souffert des mêmes problèmes liés à la Chine et au déstockage. En dehors du secteur de la santé, Accenture a reculé après la publication de ses résultats pour le deuxième trimestre de son exercice fiscal clôturé en février qui ont confirmé la faiblesse des dépenses en matière de technologies. À la fin du mois de juin, le titre a rebondi grâce à l'amélioration des prises de commande trimestrielles, signe que le cycle a probablement atteint un point bas. Dans le secteur des logiciels, la valorisation de Dassault Systèmes a été pénalisée par un ralentissement dans sa division Sciences de la vie, tandis que ses principaux logiciels industriels et d'innovation ont affiché une croissance solide au premier trimestre. Nous avons profité du repli du cours pour renforcer notre allocation.

Sur la période, nous avons initié une position dans Schneider Electric. Son expertise de premier plan dans l'électrification des bâtiments, consolidée sur plusieurs décennies, lui permet de bénéficier d'une croissance accrue, alors que les clients cherchent à réduire leur impact environnemental. Nous avons allégé la pondération de certains titres après leur forte progression depuis le début de l'année et avons notamment pris des bénéfices sur Novo Nordisk, ASML et Experian. À l'inverse, nous avons renforcé certains titres dont les valorisations deviennent attractives, comme Dassault Systèmes mentionnée ci-dessus, ou redeviennent attractives, comme LVMH. Selon nous, ces sociétés ont fait l'objet d'une réaction excessive des marchés à court terme, notamment dans le cas de Campari suite à l'acquisition dilutive de Courvoisier.

Nous restons optimistes quant aux perspectives fondamentales à long terme des sociétés en portefeuille. Grâce à la qualité de leur modèle, elles ont dans l'ensemble relativement bien résisté aux défis des cinq dernières années, qu'il s'agisse de la pandémie de Covid-19, des problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement, de l'inflation ou du regain de tensions géopolitiques.

Au fil des ans, la conjonction d'incertitudes économiques et monétaires a entraîné une volatilité importante des bénéfices, des valorisations et donc des marchés. Avec la poursuite du ralentissement de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et la normalisation des niveaux de valorisation — en particulier pour les petites et moyennes capitalisations — les investisseurs pourraient bien revenir à ce qui est le moteur fondamental de la performance à long terme : une croissance durable des bénéfices. À l'inverse, un scénario d'inflation et de taux d'intérêt « plus élevés pour une période prolongée » (« higher for longer ») pourrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille.

La tendance au ralentissement de l'inflation s'est accompagnée d'une baisse du taux nominal de croissance organique des chiffres d'affaires du portefeuille au cours du premier trimestre. Nous nous attendons à ce que ce taux de croissance s'accélère pour atteindre un niveau de l'ordre de 7% à 9% sur le reste de l'année. Dans ce qui reste un portefeuille concentré et de forte conviction, nous continuons de rechercher des sources de croissance diversifiées et qui dépendent autant que possible des forces propres des entreprises. La France traverse une période d'incertitude politique compte tenu des élections législatives anticipées ayant été annoncées au début du mois de juin. Bien que le portefeuille soit exposé à certaines entreprises ayant leur siège en France, celles-ci sont dans l'ensemble très orientées vers l'international : nous estimons qu'au global et pour le portefeuille dans son ensemble, les ventes finales réalisées en France représentent environ 5%.

Les Jeux olympiques d'été 2024 débiteront prochainement. En tant qu'investisseurs de qualité croissance à long terme, nous considérons les sociétés en portefeuille comme une équipe de « marathoniens » de la création de valeur. À tout moment, l'environnement peut être plus ou moins favorable, chaque entreprise peut connaître de bonnes et de moins bonnes phases, mais elles ont toutes été sélectionnées pour leur potentiel de croissance année après année grâce à leurs caractéristiques de qualité. Nous nous attendons à ce que cet effet de capitalisation (« effet compounding ») soit le principal moteur de la performance du portefeuille sur le long terme.

COMGEST GROWTH EUROPE SHARIAH
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	7,70
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR Z ACC	EUR	8,24
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>11,56</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	4,52
COMGEST GROWTH EUROPE S USD Z ACC	USD	5,04
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>8,24</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S USD I ACC ¹	USD	(4,40)
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>2,02</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S GBP U ACC	GBP	5,84
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>9,16</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

¹date de lancement 27 mars 2024

Commentaire

Les marchés actions européens et le portefeuille ont enregistré de bonnes performances au cours du premier semestre. La hausse sur la période se décompose en deux phases distinctes. Le premier trimestre a été marqué par un environnement favorable aux investisseurs axés sur la croissance. Les nouvelles encourageantes liées à l'intelligence artificielle (IA) en provenance de Nvidia et les plans d'investissement porteurs des géants américains ont créé un contexte propice aux valeurs de croissance. Ces éléments, combinés aux attentes relatives à une baisse rapide des taux d'intérêt, ont particulièrement bénéficié au secteur de la technologie. Cependant, au cours des semaines, il est devenu évident que la trajectoire vers une baisse des taux d'intérêt était moins claire et plus lente que prévu. L'inflation sous-jacente - en particulier dans l'économie américaine - a diminué, mais à un rythme plus progressif qu'anticipé. En juin, la Banque du Canada et la Banque centrale européenne (BCE) sont devenues les premières banques centrales du G7 à réduire leurs taux d'intérêt. Ces baisses de taux sont toutefois intervenues tardivement, tandis que la Réserve fédérale américaine n'a pas encore initié les siennes. Ainsi, le deuxième trimestre a été marqué par un recul des actions de croissance par rapport aux actions « value » en raison de leur sensibilité accrue aux taux. Le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours du premier semestre, malgré le retour du facteur « qualité » en juin déclenché par le contexte politique en France.

Dans le secteur de la technologie, la contribution d'ASML a été très importante. L'IA apparaît comme un moteur de croissance tangible pour l'industrie. ASML tire également parti de la course à la souveraineté technologique, conduisant à la multiplication des sites de production de semi-conducteurs en Asie, aux États-Unis et en Europe. À ce jour, son offre d'équipements de lithographie est sans équivalent dans le monde. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a annoncé son intention d'acquérir des sites de remplissage et de finition auprès de Catalent pour répondre à la demande croissante de sa division Obésité. La journée investisseurs organisée au début du mois de mars a permis de souligner les opportunités dans le domaine l'obésité, tout en réaffirmant son engagement à investir dans d'autres secteurs pour soutenir sa croissance à long terme. La croissance de Novo Nordisk est solide, avec une hausse de 24% du chiffre d'affaires enregistrée au premier trimestre. Linde a également été l'un des principaux contributeurs à la performance du portefeuille. Les résultats de l'exercice 2023 étaient satisfaisants, ainsi que les perspectives, bien qu'elles aient été revues à la baisse lors de la dernière publication trimestrielle. La société a le potentiel de se développer dans l'énergie propre, qui représente une part importante de son carnet de commandes. Ferrari continue de surprendre positivement. Depuis son introduction en bourse en 2015, l'entreprise a augmenté son revenu moyen par voiture de 50%, le patrimoine de la marque restant extrêmement fort. Les résultats du premier trimestre étaient bons mais la réaction du marché a été mitigée, Ferrari n'ayant pas revu à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année.

Parmi les principaux détracteurs à la performance figurent trois moyennes capitalisations du secteur de la santé. Straumann, spécialiste des implants dentaires, a été pénalisée par ses résultats du premier trimestre. Sa croissance organique a été meilleure que prévu, mais la qualité de la croissance n'a pas été à la hauteur des attentes, avec un rythme réduit aux États-Unis. Son activité est restée soutenue en Chine, mais avec des marges plus faibles. Sartorius Stedim n'a pas encore atteint le bas du cycle de déstockage de la pandémie pour ses équipements biopharmaceutiques. Les prises de commandes pour la partie équipement de son activité sont restées atones. Enfin, Carl Zeiss Meditec a souffert des mêmes problèmes liés à la Chine et au déstockage. Dans le secteur des logiciels, la valorisation de Dassault Systèmes a été pénalisée par un ralentissement dans sa division Sciences de la vie, tandis que ses principaux logiciels industriels et d'innovation ont affiché une croissance solide au premier trimestre.

Sur la période, nous avons initié une position dans Schneider Electric. Son expertise de premier plan dans l'électrification des bâtiments, consolidée sur plusieurs décennies, lui permet de bénéficier d'une croissance accrue, alors que les clients cherchent à réduire leur impact environnemental. Nous avons également ajouté Icon au portefeuille, une société leader dans l'externalisation de la R&D pharmaceutique, et Wolters Kluwer, un fournisseur de bases de données et de logiciels dans les domaines de la santé, de la fiscalité et du droit. Nous avons pris quelques bénéfiques sur Novo Nordisk, ASML et Inditex tandis que nous avons renforcé nos positions sur Lindt et Sika. Nous avons vendu Adyen, Dassault Systèmes et Nemetschek, qui n'étaient plus conformes aux règles de la charia de l'AAOIFI, les revenus d'intérêts étant devenus trop importants au fil du temps. Nous avons également cédé Roche et Reckitt Benckiser en raison d'incertitudes sur leur croissance.

Nous restons optimistes quant aux perspectives fondamentales à long terme des sociétés en portefeuille. Grâce à la qualité de leur modèle, elles ont dans l'ensemble relativement bien résisté aux défis des cinq dernières années, qu'il s'agisse de la pandémie de Covid-19, des problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement, de l'inflation ou du regain de tensions géopolitiques.

Au fil des ans, la conjonction d'incertitudes économiques et monétaires a entraîné une volatilité importante des bénéfiques, des valorisations et donc des marchés. Avec la poursuite du ralentissement de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et la normalisation des niveaux de valorisation — en particulier pour les petites et moyennes capitalisations — les investisseurs pourraient bien revenir à ce qui est le moteur fondamental de la performance à long terme : une croissance durable des bénéfiques. À l'inverse, un scénario d'inflation et de taux d'intérêt « plus élevés pour une période prolongée » (« higher for longer ») pourrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille.

La tendance au ralentissement de l'inflation s'est accompagnée d'une baisse du taux nominal de croissance organique des chiffres d'affaires du portefeuille au cours du premier trimestre. Nous nous attendons à ce que ce taux de croissance s'accélère pour atteindre un niveau de l'ordre de 7% à 9% sur le reste de l'année. Dans ce qui reste un portefeuille concentré et de forte conviction, nous continuons de rechercher des sources de croissance diversifiées et qui dépendent autant que possible des forces propres des entreprises. La France traverse une période d'incertitude politique compte tenu des élections législatives anticipées ayant été annoncées au début du mois de juin. Bien que le portefeuille soit exposé à certaines entreprises ayant leur siège en France, celles-ci sont dans l'ensemble très orientées vers l'international : nous estimons qu'au global et pour le portefeuille dans son ensemble, les ventes finales réalisées en France représentent environ 5%.

Les Jeux olympiques d'été 2024 débiteront prochainement. En tant qu'investisseurs de qualité croissance à long terme, nous considérons les sociétés en portefeuille comme une équipe de « marathoniens » de la création de valeur. À tout moment, l'environnement peut être plus ou moins favorable, chaque entreprise peut connaître de bonnes et de moins bonnes phases, mais elles ont toutes été sélectionnées pour leur potentiel de croissance année après année grâce à leurs caractéristiques de qualité. Nous nous attendons à ce que cet effet de capitalisation (« effet compounding ») soit le principal moteur de la performance du portefeuille sur le long terme.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC	EUR	3,90
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	4,15
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	3,63
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	3,89
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	4,12
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>9,05</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES USD I H ACC	USD	5,01
<i>MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>10,08</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES GBP U ACC	GBP	1,81
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>6,70</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les marchés actions européens ont enregistré de bonnes performances au cours du 1^{er} semestre. La hausse sur la période se décompose en deux phases distinctes. Le 1^{er} trimestre a été marqué par un environnement favorable aux investisseurs axés sur la croissance. Les nouvelles encourageantes liées à l'intelligence artificielle (IA) en provenance de Nvidia et les plans d'investissement porteurs des géants américains ont créé un contexte propice aux valeurs de croissance. Ces éléments, combinés aux attentes relatives à une baisse rapide des taux d'intérêt, ont particulièrement bénéficié au secteur de la technologie. Le portefeuille a sensiblement surperformé son indice de comparaison au 1^{er} trimestre. Cependant, au cours des semaines, il est devenu évident que la trajectoire vers une baisse des taux d'intérêt était moins claire et plus lente que prévu. L'inflation sous-jacente - en particulier dans l'économie américaine - a diminué, mais à un rythme plus progressif qu'anticipé. En juin, la Banque du Canada et la Banque centrale européenne (BCE) sont devenues les premières banques centrales du G7 à réduire leurs taux d'intérêt. Ces baisses de taux sont toutefois intervenues tardivement, tandis que la Réserve fédérale américaine n'a pas encore initié les siennes. Ainsi, le 2^{ème} trimestre a été marqué par un recul des actions de croissance par rapport aux actions « value » en raison de leur sensibilité accrue aux taux.

La sous-performance des petites et moyennes capitalisations (PME) s'est poursuivie tout au long du 1^{er} semestre 2024, pesant sur la performance du portefeuille. Trois de nos participations ont fait l'objet d'une OPA au cours des 15 derniers mois, des acquisitions accompagnées de primes significatives ayant mis en évidence toute l'attractivité des valorisations des PME.

Pénalisé par une faible performance au 2^{ème} trimestre attribuable aux PME, le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison sur l'ensemble de la période.

Dans le secteur de la technologie, la contribution d'ASML a été très importante. L'IA apparaît comme un moteur de croissance tangible pour l'industrie. ASML tire également parti de la course à la souveraineté technologique, conduisant à la multiplication des sites de production de semi-conducteurs en Asie, aux États-Unis et en Europe. À ce jour, son offre d'équipements de lithographie est sans équivalent dans le monde. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a annoncé son intention d'acquérir des sites de remplissage et de finition auprès de Catalent pour répondre à la demande croissante de sa division Obésité. La journée investisseurs organisée par Novo au début du mois de mars a permis de souligner les opportunités dans le domaine l'obésité, tout en réaffirmant son engagement à investir dans d'autres secteurs pour soutenir sa croissance à long terme. La croissance de Novo Nordisk est solide, avec une hausse de 24% du chiffre d'affaires enregistrée au 1^{er} trimestre. Toujours dans la santé, Lonza a progressé. Le groupe a annoncé l'acquisition de l'usine Genentech de Roche à Vacaville pour la fabrication de produits biologiques à grande échelle, ce qui a entraîné une révision à la hausse de ses objectifs à moyen terme. Cette acquisition intervient à un moment où les implications potentielles de la loi américaine dite « Biosecure Act » menacent WuXi, une société biotechnologique concurrente sur le marché américain.

Edenred a reculé en dépit d'une solide croissance, avec un chiffre d'affaires en hausse de 24% au 1^{er} trimestre. Les craintes liées à l'impact de modifications réglementaires concernant ses activités françaises de solutions de paiement au service des salariés, ainsi qu'une enquête sur un appel d'offres public en Italie, ont pesé sur le titre. La société présente un ratio cours/bénéfice historiquement bas depuis son entrée en bourse en août 2010, alors que les bénéfices devraient enregistrer une croissance à deux chiffres à moyen terme. Alfen a été l'un des principaux détracteurs à la performance, l'entreprise ayant émis un avertissement sur bénéfices. Le reliquat de notre position sur le fournisseur de solutions de recharge pour véhicules électriques, de réseaux intelligents et de batteries a été vendu en juin en raison de la détérioration de la qualité et de l'exécution au sein du groupe. Enfin, Sartorius Stedim n'a pas encore atteint le bas du cycle de déstockage de la pandémie pour ses équipements biopharmaceutiques. Les prises de commandes pour la partie équipement de son activité sont restées atones.

Au cours du 1^{er} semestre, nous avons ajouté Compagnie Financière Richemont au portefeuille. La société, propriétaire de la prestigieuse marque de joaillerie Cartier, présente des niveaux de valorisation attractifs, alors même que le secteur du luxe se trouve dans une période de transition depuis sa croissance exceptionnelle post-Covid. Nous avons également initié des positions sur les éditeurs de logiciels Sage et SAP qui bénéficient d'une croissance dynamique grâce à l'accélération de l'adoption du cloud. À l'inverse, nous avons vendu le reliquat de notre position sur Alfen.

Nous avons régulièrement pris des bénéfices sur ASML et allégé certaines participations pour des raisons de qualité (Netcompany, DSV et Zalando), de valorisation (Lonza et VAT Group) ou lorsque nous avons des doutes sur leur croissance à long terme (Icon, par exemple). En revanche, nous avons renforcé certains titres dont les valorisations deviennent attractives, comme Genus, ou redeviennent attractives, comme LVMH. Selon nous, ces sociétés ont fait l'objet d'une réaction excessive des marchés à court terme, notamment dans le cas de Campari suite à l'acquisition dilutive de Courvoisier.

Nous restons optimistes quant aux perspectives fondamentales à long terme des sociétés en portefeuille. La croissance globale des bénéfices par action (BPA) s'est accélérée après deux années plus difficiles. Pour 2024 et 2025, elle devrait être supérieure à la moyenne du portefeuille à moyen terme, qui est généralement de l'ordre de 15%. La valorisation prévisionnelle du portefeuille, en termes de croissance du ratio cours/bénéfice à moyen terme, apparaît attractive. Cela s'explique en partie par le fait que certaines PME présentent à la fois une forte croissance et de faibles multiples de valorisation.

Au fil des ans, la conjonction d'incertitudes économiques et monétaires a entraîné une volatilité importante des bénéfices, des valorisations et donc des marchés. Avec la poursuite du ralentissement de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et la normalisation des niveaux de valorisation — en particulier pour les petites et moyennes capitalisations — les investisseurs pourraient bien revenir à ce qui est le moteur fondamental de la performance à long terme : une croissance durable des bénéfices.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	(1,73)
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	(1,50)
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC	EUR	(1,50)
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR X ACC	EUR	(1,01)
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I DIS	EUR	(1,47)
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR R ACC	EUR	(1,98)
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR DIS	EUR	(1,84)
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>5,35</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES GBP U ACC	GBP	(3,63)
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>3,08</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les marchés actions européens ont enregistré de bonnes performances au cours du premier semestre. La hausse sur la période se décompose en deux phases distinctes et confirme la polarisation des performances en termes de style et de taille que l'on observe depuis 2022.

Le premier trimestre a été marqué par un environnement favorable aux investisseurs axés sur la croissance. Les nouvelles encourageantes liées à l'intelligence artificielle (IA) en provenance de Nvidia et les plans d'investissement porteurs des géants américains ont créé un contexte propice aux valeurs de croissance. Cet enthousiasme s'est toutefois estompé au deuxième trimestre, en raison du ralentissement plus lent que prévu de l'inflation et de l'incertitude politique en Europe qui a ébranlé la confiance des investisseurs.

Au cours du premier semestre, la polarisation du marché s'est maintenue et les moyennes capitalisations ont sous-performé les grandes capitalisations, malgré une brève période de surperformance au quatrième trimestre 2023. La trajectoire incertaine des taux d'intérêt et la situation politique ont conduit à un mouvement en faveur de la qualité, au profit d'entreprises plus grandes et bien établies, largement diversifiées et plus liquides. D'un point de vue stylistique, les actions « value » ont surperformé les actions de croissance des petites capitalisations, tandis que les moyennes capitalisations ont sous-performé de 6% en EUR les grandes capitalisations au cours de la période. Ce segment a été confronté à des difficultés relatives au déstockage et aux pressions sur les marges. La situation se normalisera au cours du deuxième semestre selon nous.

L'écart de valorisation entre les petites et les grandes capitalisations européennes a continué de se creuser au cours du premier semestre, tandis que les moyennes capitalisations présentent quant à elles une décote historique. Cela se vérifie tant pour le marché que pour notre propre univers de valeurs de croissance de qualité. En conséquence, plusieurs moyennes capitalisations appartenant à notre portefeuille et à notre univers (Dechra, SimCorp, ABCAM, Keywords Studios) ont récemment fait l'objet d'acquisitions, à la faveur des écarts de valorisation, des caractéristiques de qualité et du potentiel de croissance supérieur qu'offrent ces plus petites entreprises.

Halma, l'une des positions les plus importantes du portefeuille, a été l'un des principaux contributeurs à la performance. La société s'est bien comportée après avoir publié de solides résultats pour l'ensemble de l'exercice clôturé en mars 2024, avec une accélération séquentielle de sa croissance organique au deuxième semestre. L'entreprise a bénéficié d'une forte demande pour son activité photonique qui propose des technologies soutenant le développement des capacités numériques et des données. Les autres

principaux contributeurs à la performance du portefeuille se concentrent dans le secteur technologique. Nemetschek, fournisseur allemand de logiciels de construction, prévoit une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires et une marge d'EBITDA de 30-31% pour l'exercice 2024, ainsi qu'une nouvelle accélération de sa croissance en 2025. L'entreprise a également annoncé l'acquisition pour 770 millions de dollars de GoCanvas, l'un des principaux fournisseurs américains de logiciels de collaboration avec les consultants sur le terrain. Netscompany a rebondi après la publication de perspectives rassurantes pour l'exercice 2024, une croissance du chiffre d'affaires de 7-10% à taux de change constant et une marge d'EBITDA de 15-18%. Le consultant en informatique a également remporté un important contrat public au Royaume-Uni pour offrir une solution d'automatisation des rapports fiscaux. VAT Group, l'un des principaux fournisseurs de vannes à vide pour l'industrie des semi-conducteurs, s'est également bien comporté. L'intelligence artificielle (IA) apparaît comme un moteur de croissance tangible pour l'industrie. VAT bénéficie d'autre part de la course à la souveraineté technologique conduisant à la multiplication des sites de production de semi-conducteurs en Asie, aux États-Unis et en Europe.

Parmi les principaux détracteurs de la performance du portefeuille figure Alfen qui a lancé un avertissement sur bénéfices. Nous avons déjà allégé notre position sur ce fournisseur de solutions de recharge pour véhicules électriques, de réseaux intelligents et de batteries plus tôt dans l'année, et avons finalisé la cession du titre en juin en raison d'une détérioration perçue de la qualité et des performances opérationnelles du groupe. Carl Zeiss Meditec a reculé après la révision à la baisse de ses objectifs annuels. La société pâtit du ralentissement cyclique de son activité de réfraction en Chine et d'un dépassement de coûts. Le positionnement concurrentiel de la société nous semble solide. Edenred reste sous pression en raison de l'incertitude liée aux changements de réglementation qui affectent son activité de tickets restaurant. Le cours de l'action de Soitec a lourdement chuté au premier trimestre à la suite de la publication de prévisions pour l'exercice 2025 nettement inférieures aux attentes du consensus, en raison de l'évolution des stocks de modules RF-SOI (technologie destinée aux smartphones). Le titre s'est légèrement redressé au deuxième trimestre grâce à l'amélioration de la demande du marché et à certains signes indiquant la fin du destockage.

Au cours de la période, nous avons renforcé les positions sur Campari, Vitrolife et Stevanato en profitant de la baisse des cours. Nous avons également consolidé notre position sur SOL. Nous avons pris des bénéfices sur Nemetschek, Amplifon, Bakkafrøst et Halma compte tenu de leurs solides performances et de leurs valorisations. Nous avons allégé notre position sur Keywords Studios après l'annonce d'une négociation active avec EQT en vue d'un rachat.

Nous avons initié une participation sur Sage, éditeur britannique de logiciels de comptabilité, de finance, de ressources humaines et de paie pour les PME (petites et moyennes entreprises). Nous avons également investi dans NICE, éditeur majeur israélien de logiciels pour les centres de contact. Deux autres titres ont été ajoutés au portefeuille, dans lesquels nous sommes toujours en train de constituer nos positions. Nous avons vendu ICON et Straumann, dont la capitalisation dépassait notre limite de 20 milliards d'euros, ainsi que Alfen et New Work en raison d'une détérioration de leur qualité.

Après une période de forte volatilité, à la fois en termes de fondamentaux et de valorisations, nous restons optimistes à l'égard des perspectives fondamentales à long terme des sociétés en portefeuille. Nous attendons une accélération de la croissance organique au cours du deuxième semestre de l'année et au-delà, au-dessus du taux de 5% atteint au premier trimestre. Plusieurs entreprises renouent progressivement avec leurs tendances de croissance à long terme grâce à la résolution des problèmes de déstockage dans divers secteurs comme les spiritueux haut de gamme, les flacons de verre pharmaceutique, les plaquettes pour smartphones, les casques de vélo et les produits consommables pour la chirurgie réfractive. Avec la poursuite du ralentissement de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et la normalisation des niveaux de valorisation — en particulier pour les petites et moyennes capitalisations — les investisseurs pourraient bien revenir à ce qui est le moteur fondamental de la performance à long terme : une croissance durable des bénéfices. À l'inverse, un scénario d'inflation et de taux d'intérêt « plus élevés pour une période prolongée » (« higher for longer ») pourrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille.

Les Jeux olympiques d'été 2024 débiteront prochainement. En tant qu'investisseurs de qualité croissance à long terme, nous considérons les sociétés en portefeuille comme une équipe de « marathoniens » de la création de valeur. À tout moment, l'environnement peut être plus ou moins favorable, chaque entreprise peut connaître de bonnes et de moins bonnes phases, mais elles ont toutes été sélectionnées pour leur potentiel de croissance année après année grâce à leurs caractéristiques de qualité. Nous nous attendons à ce que cet effet de capitalisation (« effet compounding ») soit le principal moteur de la performance du portefeuille sur le long terme.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	5,61
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	5,55
<i>MSCI Europe ex Switzerland 100% Hedged to CHF - Net Return*</i>	<i>CHF</i>	<i>7,97</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les marchés actions européens (hors Suisse) et le portefeuille ont enregistré de bonnes performances au cours du premier semestre. La hausse sur la période se décompose en deux phases distinctes. Le premier trimestre a été marqué par un environnement favorable aux investisseurs axés sur la croissance. Les nouvelles encourageantes liées à l'intelligence artificielle (IA) en provenance de Nvidia et les plans d'investissement porteurs des géants américains ont créé un contexte propice aux valeurs de croissance. Ces éléments, combinés aux attentes relatives à une baisse rapide des taux d'intérêt, ont particulièrement bénéficié au secteur de la technologie. Cependant, au cours des semaines, il est devenu évident que la trajectoire vers une baisse des taux d'intérêt était moins claire et plus lente que prévu. L'inflation sous-jacente - en particulier dans l'économie américaine - a diminué, mais à un rythme plus progressif qu'anticipé. En juin, la Banque du Canada et la Banque centrale européenne (BCE) sont devenues les premières banques centrales du G7 à réduire leurs taux d'intérêt. Ces baisses de taux sont toutefois intervenues tardivement, tandis que la Réserve fédérale américaine n'a pas encore initié les siennes. Ainsi, le deuxième trimestre a été marqué par un recul des actions de croissance par rapport aux actions « value » en raison de leur sensibilité accrue aux taux. Le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours du premier semestre, malgré le retour du facteur « qualité » en juin déclenché par le contexte politique en France.

Les deux principales positions du portefeuille, Novo Nordisk et ASML, se sont particulièrement distinguées, avec une performance de plus de 45% en CHF sur la période. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a annoncé son intention d'acquérir des sites de remplissage et de finition auprès de Catalent pour répondre à la demande croissante de sa division Obésité. La journée investisseurs organisée au début du mois de mars a permis de souligner les opportunités dans le domaine l'obésité, tout en réaffirmant son engagement à investir dans d'autres secteurs pour soutenir sa croissance à long terme. La croissance de Novo Nordisk est solide, avec une hausse de 24% du chiffre d'affaires enregistrée au premier trimestre. Dans le secteur de la technologie, la contribution d'ASML a également été très importante. L'IA apparaît comme un moteur de croissance tangible pour l'industrie. ASML tire également parti de la course à la souveraineté technologique, conduisant à la multiplication des sites de production de semi-conducteurs en Asie, aux États-Unis et en Europe. À ce jour, son offre d'équipements de lithographie est sans équivalent dans le monde. Dans le domaine des services aux entreprises, Experian s'est également bien comportée. Le quatrième trimestre de son exercice illustre la résilience de cette entreprise de données et d'analyse face au resserrement des marchés du crédit. Les prévisions de croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 6 à 8%, associées à l'objectif d'une bonne progression des marges cette année, ont été bien accueillies. Enfin, EssilorLuxottica a progressé. L'entreprise enregistre une accélération de son taux de croissance organique grâce à une amélioration de la technologie et de la distribution qui permet de proposer des produits innovants aux clients. Nous pensons que l'effet de levier opérationnel et les synergies résultant de l'intégration d'Essilor et de Luxottica, ainsi que le rachat de GrandVision, promettent des gains de marge significatifs au cours des prochaines années.

Parmi les principaux détracteurs à la performance figurent deux moyennes capitalisations du secteur de la santé. Sartorius Stedim n'a pas encore atteint le bas du cycle de déstockage de la pandémie pour ses équipements biopharmaceutiques. Les prises de commandes pour la partie équipement de son activité sont restées atones. Carl Zeiss Meditec a souffert de la situation en Chine et de problèmes similaires de déstockage. Dans le secteur des logiciels, la valorisation de Dassault Systèmes a été pénalisée par un ralentissement dans sa division Sciences de la vie, tandis que ses principaux logiciels industriels et d'innovation ont affiché une croissance solide au premier trimestre. Jeronimo Martins a publié les résultats de l'exercice 2023 et du premier trimestre 2024 en adoptant un ton prudent pour les prochains mois. L'entreprise a évoqué la possibilité d'une pression plus forte sur les marges dans son activité polonaise causée par la déflation alimentaire et un environnement de consommation difficile tandis que les coûts de la main-d'œuvre et les loyers continuent d'augmenter. Dans ce contexte, son entité polonaise Biedronka continue de gagner des parts de marché.

Sur la période, nous avons initié une position dans Schneider Electric. Son expertise de premier plan dans l'électrification des bâtiments, consolidée sur plusieurs décennies, lui permet de bénéficier d'une croissance accrue, alors que les clients cherchent à réduire leur impact environnemental. Nous avons allégé la pondération de certains titres après leur forte progression depuis le début de l'année et avons notamment pris des bénéfices sur Novo Nordisk, ASML et Assa Abloy. À l'inverse, nous avons renforcé certains titres dont les valorisations deviennent attractives, comme Capgemini, ou redeviennent attractives, comme LVMH et L'Oréal. Selon nous, ces sociétés ont fait l'objet d'une réaction excessive des marchés à court terme, notamment dans le cas de Campari suite à l'acquisition dilutive de Courvoisier. Nous avons également augmenté notre participation dans Relx dont la croissance à long terme nous semble sous-estimée.

Nous restons optimistes quant aux perspectives fondamentales à long terme des sociétés en portefeuille. Grâce à la qualité de leur modèle, elles ont dans l'ensemble relativement bien résisté aux défis des cinq dernières années, qu'il s'agisse de la pandémie de Covid-19, des problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement, de l'inflation ou du regain de tensions géopolitiques.

Au fil des ans, la conjonction d'incertitudes économiques et monétaires a entraîné une volatilité importante des bénéfices, des valorisations et donc des marchés. Avec la poursuite du ralentissement de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et la normalisation des niveaux de valorisation — en particulier pour les petites et moyennes capitalisations — les investisseurs pourraient bien revenir à ce qui est le moteur fondamental de la performance à long terme : une croissance durable des bénéfices. À l'inverse, un scénario d'inflation et de taux d'intérêt « plus élevés pour une période prolongée » (« higher for longer ») pourrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille.

La tendance au ralentissement de l'inflation s'est accompagnée d'une baisse du taux nominal de croissance organique des chiffres d'affaires du portefeuille au cours du premier trimestre. Nous nous attendons à ce que ce taux de croissance s'accélère pour atteindre un niveau de l'ordre de 7% à 9% sur le reste de l'année. Dans ce qui reste un portefeuille concentré et de forte conviction, nous continuons de rechercher des sources de croissance diversifiées et qui dépendent autant que possible des forces propres des entreprises. La France traverse une période d'incertitude politique compte tenu des élections législatives anticipées ayant été annoncées au début du mois de juin. Bien que le portefeuille soit exposé à certaines entreprises ayant leur siège en France, celles-ci sont dans l'ensemble très orientées vers l'international : nous estimons qu'au global et pour le portefeuille dans son ensemble, les ventes finales réalisées en France représentent environ 5%.

Les Jeux olympiques d'été 2024 débiteront prochainement. En tant qu'investisseurs de qualité croissance à long terme, nous considérons les sociétés en portefeuille comme une équipe de « marathoniens » de la création de valeur. À tout moment, l'environnement peut être plus ou moins favorable, chaque entreprise peut connaître de bonnes et de moins bonnes phases, mais elles ont toutes été sélectionnées pour leur potentiel de croissance année après année grâce à leurs caractéristiques de qualité. Nous nous attendons à ce que cet effet de capitalisation (« effet compounding ») soit le principal moteur de la performance du portefeuille sur le long terme.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU H ACC	GBP	6,87
<i>MSCI Europe ex United Kingdom 100% Hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>10,53</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU ACC	GBP	3,64
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP U ACC	GBP	3,58
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU DIS	GBP	3,63
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y ACC	GBP	3,69
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y DIS	GBP	3,77
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>6,38</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI ACC	EUR	5,93
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI DIS	EUR	5,93
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>8,72</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les marchés actions européens (hors Royaume-Uni) et le portefeuille ont enregistré de bonnes performances au cours du premier semestre. La hausse sur la période se décompose en deux phases distinctes. Le premier trimestre a été marqué par un environnement favorable aux investisseurs axés sur la croissance. Les nouvelles encourageantes liées à l'intelligence artificielle (IA) en provenance de Nvidia et les plans d'investissement porteurs des géants américains ont créé un contexte propice aux valeurs de croissance. Ces éléments, combinés aux attentes relatives à une baisse rapide des taux d'intérêt, ont particulièrement bénéficié au secteur de la technologie. Cependant, au cours des semaines, il est devenu évident que la trajectoire vers une baisse des taux d'intérêt était moins claire et plus lente que prévu. L'inflation sous-jacente - en particulier dans l'économie américaine - a diminué, mais à un rythme plus progressif qu'anticipé. En juin, la Banque du Canada et la Banque centrale européenne (BCE) sont devenues les premières banques centrales du G7 à réduire leurs taux d'intérêt. Ces baisses de taux sont toutefois intervenues tardivement, tandis que la Réserve fédérale américaine n'a pas encore initié les siennes. Ainsi, le deuxième trimestre a été marqué par un recul des actions de croissance par rapport aux actions « value » en raison de leur sensibilité accrue aux taux. Le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours du premier semestre, malgré le retour du facteur « qualité » en juin déclenché par le contexte politique en France.

Les deux principales positions du portefeuille, Novo Nordisk et ASML, se sont particulièrement distinguées, avec une performance de plus de 40% en EUR sur la période. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a annoncé son intention d'acquérir des sites de remplissage et de finition auprès de Catalent pour répondre à la demande croissante de sa division Obésité. La journée investisseurs organisée au début du mois de mars a permis de souligner les opportunités dans le domaine l'obésité, tout en réaffirmant son engagement à investir dans d'autres secteurs pour soutenir sa croissance à long terme. La croissance de Novo Nordisk est solide, avec une hausse de 24% du chiffre d'affaires enregistrée au premier trimestre. Dans le secteur de la technologie, la contribution d'ASML a également été très importante. L'IA apparaît comme un moteur de croissance tangible pour l'industrie. ASML tire également parti de la course à la souveraineté technologique, conduisant à la multiplication des sites de production de semi-conducteurs en Asie, aux États-Unis et en Europe. À ce jour, son offre d'équipements de lithographie est sans équivalent dans le monde. Lonza a progressé à l'annonce de l'acquisition de l'usine de Roche Genentech fabricant des produits biologiques à grande échelle, ce qui a entraîné une révision à la hausse des objectifs à moyen terme de la société. Enfin, Alcon a vu son cours rebondir après la publication de ses résultats du premier trimestre et la révision à la hausse de ses estimations pour l'ensemble de l'année, à taux de change constants. L'entreprise gagne toujours des parts de marché dans le domaine des lentilles de contact et bénéficie du déploiement continu de nouveaux produits.

Parmi les principaux détracteurs à la performance figurent trois moyennes capitalisations du secteur de la santé. Straumann, spécialiste des implants dentaires, a été pénalisée par ses résultats du premier trimestre. Sa croissance organique a été meilleure que prévu, mais la qualité de la croissance n'a pas été à la hauteur des attentes, avec un rythme réduit aux États-Unis. Son activité est restée soutenue en Chine, mais avec des marges plus faibles. Sartorius Stedim n'a pas encore atteint le bas du cycle de déstockage de la pandémie pour ses équipements biopharmaceutiques. Les prises de commandes pour la partie équipement de son activité sont restées atones. Enfin, Carl Zeiss Meditec a souffert des mêmes problèmes liés à la Chine et au déstockage. Dans le secteur des logiciels, la valorisation de Dassault Systèmes a été pénalisée par un ralentissement dans sa division Sciences de la vie, tandis que ses principaux logiciels industriels et d'innovation ont affiché une croissance solide au premier trimestre. Nous avons profité du repli du cours pour renforcer notre allocation.

Sur la période, nous avons initié une position dans Schneider Electric. Son expertise de premier plan dans l'électrification des bâtiments, consolidée sur plusieurs décennies, lui permet de bénéficier d'une croissance accrue, alors que les clients cherchent à réduire leur impact environnemental. Nous avons allégé la pondération de certains titres après leur forte progression depuis le début de l'année et avons notamment pris des bénéfiques sur Novo Nordisk, ASML et Nemetschek. À l'inverse, nous avons renforcé certains titres dont les valorisations deviennent attractives, comme Dassault Systèmes mentionnée ci-dessus, ou redeviennent attractives, comme LVMH et L'Oréal. Selon nous, ces sociétés ont fait l'objet d'une réaction excessive des marchés à court terme, notamment dans le cas de Campari suite à l'acquisition dilutive de Courvoisier. Nous avons également renforcé notre participation dans Wolters Kluwer dont la croissance à long terme nous semble sous-estimée.

Nous restons optimistes quant aux perspectives fondamentales à long terme des sociétés en portefeuille. Grâce à la qualité de leur modèle, elles ont dans l'ensemble relativement bien résisté aux défis des cinq dernières années, qu'il s'agisse de la pandémie de Covid-19, des problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement, de l'inflation ou du regain de tensions géopolitiques.

Au fil des ans, la conjonction d'incertitudes économiques et monétaires a entraîné une volatilité importante des bénéfiques, des valorisations et donc des marchés. Avec la poursuite du ralentissement de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et la normalisation des niveaux de valorisation — en particulier pour les petites et moyennes capitalisations — les investisseurs pourraient bien revenir à ce qui est le moteur fondamental de la performance à long terme : une croissance durable des bénéfiques. À l'inverse, un scénario d'inflation et de taux d'intérêt « plus élevés pour une période prolongée » (« higher for longer ») pourrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille.

La tendance au ralentissement de l'inflation s'est accompagnée d'une baisse du taux nominal de croissance organique des chiffres d'affaires du portefeuille au cours du premier trimestre. Nous nous attendons à ce que ce taux de croissance s'accélère pour atteindre un niveau de l'ordre de 7% à 9% sur le reste de l'année. Dans ce qui reste un portefeuille concentré et de forte conviction, nous continuons de rechercher des sources de croissance diversifiées et qui dépendent autant que possible des forces propres des entreprises. La France traverse une période d'incertitude politique compte tenu des élections législatives anticipées ayant été annoncées au début du mois de juin. Bien que le portefeuille soit exposé à certaines entreprises ayant leur siège en France, celles-ci sont dans l'ensemble très orientées vers l'international : nous estimons qu'au global et pour le portefeuille dans son ensemble, les ventes finales réalisées en France représentent environ 5%.

Les Jeux olympiques d'été 2024 débiteront prochainement. En tant qu'investisseurs de qualité croissance à long terme, nous considérons les sociétés en portefeuille comme une équipe de « marathoniens » de la création de valeur. À tout moment, l'environnement peut être plus ou moins favorable, chaque entreprise peut connaître de bonnes et de moins bonnes phases, mais elles ont toutes été sélectionnées pour leur potentiel de croissance année après année grâce à leurs caractéristiques de qualité. Nous nous attendons à ce que cet effet de capitalisation (« effet compounding ») soit le principal moteur de la performance du portefeuille sur le long terme.

COMGEST GROWTH ASIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	1,63
<i>MSCI AC Asia - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>8,48</i>
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	4,99
COMGEST GROWTH ASIA EUR Z ACC	EUR	4,97
<i>MSCI AC Asia - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>11,81</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Au cours du premier trimestre 2024, Prabowo Subianto a été élu Président de l'Indonésie et Narendra Modi a été réélu au poste de Premier ministre de l'Inde en juin. Ces deux élections n'ont pas rencontré de fortes contestations, même si les incertitudes entourant le scrutin ont entraîné une certaine volatilité sur les marchés. D'autres éléments sont communs à ces élections : dans les deux cas, les marchés s'attendent à une poursuite des politiques existantes, favorables à l'investissement. Les tentatives répétées d'isoler la Chine de l'économie mondiale laissent entrevoir de grandes possibilités pour les économies voisines dotées d'une population jeune et nombreuse de s'approprier une part du gâteau de l'activité manufacturière. À ce jour, le développement de ce secteur manufacturier est limité, mais le potentiel reste élevé et les responsables politiques devraient veiller à ce que l'investissement dans les infrastructures soit soutenu.

À l'instar de nombreux marchés dans le monde, l'avancée de l'intelligence artificielle (IA) a été un thème important au cours de la période. C'est notamment le cas en Asie du Nord, où les entreprises exposées à l'IA à Taiwan et en Corée ont connu une expansion significative de leur multiple. Il est vrai que la propriété intellectuelle informatique dans la région est créatrice de valeur, mais il semble que dans certains domaines, le marché soit un peu trop enthousiaste.

En ce qui concerne la Chine, les espoirs de voir le gouvernement prendre des mesures de relance de type « bazooka » pour sortir l'économie (et le marché) de son malaise ne se sont pas concrétisés. Nous avons néanmoins noté un flux régulier de mesures progressives de la part de Pékin afin de garantir que l'économie et la consommation s'améliorent peu à peu. Nous n'avons jamais anticipé une action massive de la part du gouvernement, qui ne peut pas se permettre d'accuser un déficit trop important. Sur le marché, les entreprises ont enregistré des bénéfices en demi-teinte, mais les entreprises du portefeuille répondent dans une large mesure à nos attentes. Ce qui est clair, c'est qu'il n'y a pas eu de reprise en « V » des bénéfices, tandis que les valorisations ont globalement baissé.

Les actions japonaises ont regagné l'intérêt des investisseurs, avec un marché atteignant des niveaux record depuis plusieurs décennies. Cela s'explique en partie par les changements attendus sur le front de la gouvernance d'entreprise, mais surtout par le fait que le marché japonais, longtemps négligé, offre aujourd'hui selon nous une combinaison unique de croissance et de valorisations attractives.

Au cours du premier semestre, TSMC, Recruit et Tencent ont figuré au nombre des contributeurs à la performance. TSMC, le principal fabricant de semi-conducteurs au monde, a affiché des revenus mensuels solides et a bénéficié des commentaires encourageants de ses clients lors d'un récent salon mondial de l'industrie, suggérant une demande forte et durable, en partie tirée par l'IA. Les prévisions de croissance prometteuses de Recruit ont convaincu le marché, grâce à Indeed, leader mondial de la recherche d'emploi, qui continue d'offrir aux employeurs des solutions uniques, tandis que ses autres entreprises de médias poursuivent leur expansion. Nous avons rencontré le Directeur général en mai, qui nous a présenté sa vision d'un marché transformé de la recherche d'emploi,

améliorant l'expérience des employeurs comme celle des demandeurs de travail. Tencent témoigne d'une bonne reprise de ses activités nationales et internationales. Lors de notre récente réunion, la direction s'est montrée très confiante à l'égard des activités de jeux grâce à la solidité de sa plateforme et au succès rencontré par ses derniers lancements. La croissance de ses revenus publicitaires a dépassé les prévisions et cette dynamique positive devrait se poursuivre selon nous. LG Chem, dont l'activité majeure est LG Energy Solutions, a été l'un des principaux détracteurs au cours du premier semestre. La baisse de la croissance du marché des véhicules électriques (VE), notamment aux États-Unis et en Europe, conjuguée à la faiblesse du marché de la pétrochimie, a eu un impact sur les bénéfices à court terme de l'entreprise. Toutefois, nos discussions avec la direction, ses concurrents et ses clients confirment que la tendance à une plus grande électrification reste d'actualité.

LG est bien positionnée pour capturer une part importante de ce marché, avec des marges et des rendements satisfaisants. Lasertec, fabricant d'équipements d'inspection des photomasques utilisés pour les circuits de semi-conducteurs, continue de bénéficier de la croissance significative de l'adoption des dernières technologies de conception avancées par les fabricants de puces. Le carnet de commandes de Lasertec et ses perspectives de bénéfices sur plusieurs années reflètent cette tendance. Néanmoins, son cours a fortement réagi suite à la publication en juin d'un rapport affirmant que ses bénéfices étaient mal évalués. Nous nous sommes entretenus avec la direction après cette annonce et nous avons été rassurés. LY Corporation, qui regroupe les sociétés LINE (WhatsApp au Japon) et Yahoo (moteur de recherche, plateforme publicitaire, site de commerce en ligne et prestataire de services de paiement), a enregistré une forte croissance de l'EBITDA grâce à des gains de parts de marché dans chacune de ses activités. Toutefois, la faible croissance de son bénéfice net, due à des amortissements, a été mal accueillie par le marché et a entraîné une baisse du cours de l'action.

Au cours de la période, nous avons initié une nouvelle position et nous sommes séparés de trois titres. Nous avons vendu le reliquat de la participation sur Daikin en raison de la détérioration des fondamentaux et de l'augmentation des risques ESG (Environnement, Social et Gouvernance). Daikin a annoncé un repli de son bénéfice d'exploitation sous l'effet d'une demande plus faible que prévu en Europe pour les chauffages HP et aux États-Unis pour les climatiseurs résidentiels. Nitori, principal fabricant de meubles au Japon, a quitté le portefeuille en raison de préoccupations concernant la croissance de ses bénéfices, tandis que LY Corporation a été vendue car la fusion des deux entreprises ne progressait pas aussi bien que nous l'avions espéré.

La focalisation actuelle des marchés sur certains thèmes est frustrante pour nous, qu'il s'agisse de « l'Inde » ou de « l'IA » ou encore de « la Chine ne vaut rien ». Le marché adopte une approche très simpliste et privilégie les bêtas élevés. Nous parlons de bêta élevé parce que dans tous les cas, la valeur ajoutée ou la protection contre le risque baissier apportées par un modèle économique solide (deux éléments liés selon nous) semblent ignorées. TSMC est un acteur de poids et devrait bénéficier de l'IA (tout comme d'autres participations du portefeuille), mais la chaîne d'approvisionnement de nombreuses autres entreprises taïwanaises n'offre tout simplement pas beaucoup de valeur durable. De même, nous sommes optimistes à l'égard de l'Inde et prudents vis-à-vis du gouvernement chinois, mais les réactions extrêmes du marché dans les deux cas sont assez surprenantes. En Inde, des entreprises résilientes sont laissées pour compte par le marché haussier, alors qu'elles évoluent bien plus étroitement avec le marché baissier que ce à quoi nous attendrions en Chine. D'un point de vue pragmatique, nous nous réjouissons de voir le gouvernement chinois utiliser les outils à sa disposition pour stimuler la consommation et les investissements domestiques, tout en veillant à ce que le marché immobilier continue de digérer les malversations des promoteurs.

Dans tous ces cas, nous observons que nos principales positions délivrent la croissance des bénéfices attendus et sommes satisfaits de leurs fondamentaux. Alors, à quand un impact sur le cours des actions ? Début juin, le portefeuille se négociait à 13 fois les bénéfices à douze mois, en ligne avec l'indice de comparaison, malgré un profil de performance et des perspectives de bénéfices nettement supérieurs.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	5,78
<i>MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*</i>	EUR	13,11
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	2,62
<i>MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*</i>	USD	9,75

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Au cours du 1^{er} trimestre 2024, Prabowo Subianto a été élu Président de l'Indonésie et Narendra Modi a été réélu au poste de Premier ministre de l'Inde en juin. Ces deux élections n'ont pas rencontré de fortes contestations, même si les incertitudes entourant le scrutin ont entraîné une certaine volatilité sur les marchés. D'autres éléments sont communs à ces élections : dans les deux cas, les marchés s'attendent à une poursuite des politiques existantes, favorables à l'investissement. Les tentatives répétées d'isoler la Chine de l'économie mondiale laissent entrevoir de grandes possibilités pour les économies voisines dotées d'une population jeune et nombreuse de s'approprier une part du gâteau de l'activité manufacturière. À ce jour, le développement de ce secteur manufacturier est limité, mais le potentiel reste élevé et les responsables politiques devraient veiller à ce que l'investissement dans les infrastructures soit soutenu.

À l'instar de nombreux marchés dans le monde, l'avancée de l'intelligence artificielle (IA) a été un thème important au cours de la période. C'est notamment le cas en Asie du Nord, où les entreprises exposées à l'IA à Taïwan et en Corée ont connu une expansion significative de leur multiple. Il est vrai que la propriété intellectuelle informatique dans la région est créatrice de valeur, mais il semble que dans certains domaines, le marché soit un peu trop enthousiaste.

En ce qui concerne la Chine, les espoirs de voir le gouvernement prendre des mesures de relance de type « bazooka » pour sortir l'économie (et le marché) de son malaise ne se sont pas concrétisés. Nous avons néanmoins noté un flux régulier de mesures progressives de la part de Pékin afin de garantir que l'économie et la consommation s'améliorent peu à peu. Nous n'avons jamais anticipé une action massive de la part du gouvernement, qui ne peut pas se permettre d'accuser un déficit trop important. Sur le marché, les entreprises ont enregistré des bénéfices en demi-teinte, mais les entreprises du portefeuille répondent dans une large mesure à nos attentes. Ce qui est clair, c'est qu'il n'y a pas eu de reprise en « V » des bénéfices, tandis que les valorisations ont globalement baissé.

Compte tenu de la faible pondération de l'Inde dans le portefeuille et de l'évolution limitée des cours, nos positions indiennes ont pesé sur la performance relative. Le profil de croissance de ces entreprises reste toutefois solide et les bénéfices sous-jacents sont pour la plupart bien orientés. Notre degré de conviction à l'égard de Bandhan Bank s'est toutefois détérioré ; la société aurait dû enregistrer des résultats meilleurs à mesure que la population rurale se remettait de la pandémie du Covid-19. Or, au cours de nos multiples échanges avec la direction de l'entreprise, nous avons pu constater que ces perspectives étaient repoussées sans qu'aucune explication adéquate ne soit donnée. En conséquence, nous avons vendu cette position au cours du semestre. Nous avons réduit notre exposition à Suzuki Motors (le plus important constructeur automobile indien par l'intermédiaire de sa filiale Maruti Suzuki) en raison de la forte progression du cours. L'entreprise a enregistré des résultats solides, avec une croissance des bénéfices de 42% au cours du dernier trimestre. Le produit de ces ventes a été réinvesti dans plusieurs positions indiennes dont nous parlerons prochainement, lorsqu'elles auront atteint leur pondération cible.

LG Chem, dont l'activité la plus porteuse à long terme est la société cotée LG Energy Solutions, a été l'un des principaux détracteurs. Toutefois, nos discussions avec la direction, ses concurrentes et ses clients confirment que la tendance à une plus grande

électrification est plus que jamais d'actualité et LG Chem est bien placée pour prendre une part importante de ce marché, avec des marges satisfaisantes.

TSMC, dont la pondération dans le portefeuille est inférieure à celle de l'indice, a également pesé sur la performance relative, même si sa contribution à la performance absolue a été importante. Après une année 2023 difficile, les résultats enregistrés par TSMC au 1er trimestre 2024 ont fait état d'une croissance des bénéfices de 8,9% en glissement annuel et son cours a rebondi de 55% en USD (+60% en EUR) depuis le début de l'année.

Les entreprises vietnamiennes ont également été très performantes, avec deux des principales hausses enregistrées par FPT et Mobile World Group. Toutes deux ont enregistré des bénéfices en ligne ou légèrement supérieurs à nos prévisions, mais le sentiment négatif à l'égard de ce marché s'est considérablement amélioré depuis 2023 et les cours ont réagi en conséquence.

En plus des transactions mentionnées ci-dessus, nous avons vendu nos positions sur Orion Corp et L'Occitane. Nous nous sommes séparés d'Orion Corp. en raison de problèmes de gouvernance, l'entreprise coréenne de snacks ayant procédé à l'acquisition d'une entreprise de biotechnologie. L'Occitane a quitté le portefeuille dans la mesure où le cours de son action s'était rapproché de son niveau de privatisation. Comme indiqué précédemment, un certain nombre de nouvelles sociétés ont été ajoutées au portefeuille dans la région, notamment PT Semen Indonesia, le plus important acteur du marché indonésien du ciment.

La focalisation actuelle des marchés sur certains thèmes est frustrante pour nous, qu'il s'agisse de « l'Inde » ou de « l'IA » ou encore de « la Chine ne vaut rien ». Le marché adopte une approche très simpliste et privilégie les bêtas élevés. Nous parlons de bêta élevé parce que dans tous les cas, la valeur ajoutée ou la protection contre le risque baissier apportées par un modèle économique solide (deux éléments liés selon nous) semblent ignorées. TSMC est un acteur de poids et devrait bénéficier de l'IA (tout comme d'autres participations du portefeuille), mais la chaîne d'approvisionnement de nombreuses autres entreprises taïwanaises n'offre tout simplement pas beaucoup de valeur durable. De même, nous sommes optimistes à l'égard de l'Inde et prudents vis-à-vis du gouvernement chinois, mais les réactions extrêmes du marché dans les deux cas sont assez surprenantes. En Inde, des entreprises résilientes sont laissées pour compte par le marché haussier, alors qu'elles évoluent bien plus étroitement avec le marché baissier que ce à quoi nous attendrions en Chine. D'un point de vue pragmatique, nous nous réjouissons de voir le gouvernement chinois utiliser les outils à sa disposition pour stimuler la consommation et les investissements domestiques, tout en veillant à ce que le marché immobilier continue de digérer les malversations des promoteurs.

Dans tous ces cas, nous observons que nos principales positions délivrent la croissance des bénéfices attendus et sommes satisfaits de leurs fondamentaux. Alors, à quand un impact sur le cours des actions ? Début juin, le portefeuille se négociait à 13 fois les bénéfices à douze mois, en ligne avec l'indice de comparaison, malgré un profil de performance et des perspectives de bénéfices nettement supérieurs.

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	2,60
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS	USD	2,62
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	2,84
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>8,48</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	6,02
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	5,75
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	5,53
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	5,98
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>11,81</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Au cours du 1^{er} trimestre 2024, Prabowo Subianto a été élu Président de l'Indonésie et Narendra Modi a été réélu au poste de Premier ministre de l'Inde en juin. Ces deux élections n'ont pas rencontré de fortes contestations, même si les incertitudes entourant le scrutin ont entraîné une certaine volatilité sur les marchés. D'autres éléments sont communs à ces élections : dans les deux cas, les marchés s'attendent à une poursuite des politiques existantes, favorables à l'investissement. Les tentatives répétées d'isoler la Chine de l'économie mondiale laissent entrevoir de grandes possibilités pour les économies voisines dotées d'une population jeune et nombreuse de s'approprier une part du gâteau de l'activité manufacturière. À ce jour, le développement de ce secteur manufacturier est limité, mais le potentiel reste élevé et les responsables politiques devraient veiller à ce que l'investissement dans les infrastructures soit soutenu.

À l'instar de nombreux marchés dans le monde, l'avancée de l'intelligence artificielle (IA) a été un thème important au cours de la période. C'est notamment le cas en Asie du Nord, où les entreprises exposées à l'IA à Taïwan et en Corée ont connu une expansion significative de leur multiple. Il est vrai que la propriété intellectuelle informatique dans la région est créatrice de valeur, mais il semble que dans certains domaines, le marché soit un peu trop enthousiaste.

En ce qui concerne la Chine, les espoirs de voir le gouvernement prendre des mesures de relance de type « bazooka » pour sortir l'économie (et le marché) de son malaise ne se sont pas concrétisés. Nous avons néanmoins noté un flux régulier de mesures progressives de la part de Pékin afin de garantir que l'économie et la consommation s'améliorent peu à peu. Nous n'avons jamais anticipé une action massive de la part du gouvernement, qui ne peut pas se permettre d'accuser un déficit trop important. Sur le marché, les entreprises ont enregistré des bénéfices en demi-teinte, mais les entreprises du portefeuille répondent dans une large mesure à nos attentes. Ce qui est clair, c'est qu'il n'y a pas eu de reprise en « V » des bénéfices, tandis que les valorisations ont globalement baissé.

Compte tenu de la faible pondération de l'Inde dans le portefeuille et de l'évolution limitée des cours, nos positions indiennes ont pesé sur la performance relative. Le profil de croissance de ces entreprises reste toutefois solide et les bénéfices sous-jacents sont pour la plupart bien orientés. Notre degré de conviction à l'égard de Bandhan Bank s'est toutefois détérioré ; la société aurait dû enregistrer des résultats meilleurs à mesure que la population rurale se remettait de la pandémie du Covid-19. Or, au cours de nos multiples échanges avec la direction de l'entreprise, nous avons pu constater que ces perspectives étaient repoussées sans qu'aucune explication adéquate ne soit donnée. En conséquence, nous avons vendu cette position au cours du semestre. Nous avons réduit notre exposition à Suzuki Motors (le plus important constructeur automobile indien par l'intermédiaire de sa filiale Maruti Suzuki) en raison de la forte progression du cours. L'entreprise a enregistré des résultats solides, avec une croissance des bénéfices de 42% au

cours du dernier trimestre. Le produit de ces ventes a été réinvesti dans plusieurs positions indiennes dont nous parlerons prochainement, lorsqu'elles auront atteint leur pondération cible.

LG Chem, dont l'activité la plus porteuse à long terme est la société cotée LG Energy Solutions, a été l'un des principaux détracteurs. Toutefois, nos discussions avec la direction, ses concurrentes et ses clients confirment que la tendance à une plus grande électrification est plus que jamais d'actualité et LG Chem est bien placée pour prendre une part importante de ce marché, avec des marges satisfaisantes.

TSMC, dont la pondération dans le portefeuille est inférieure à celle de l'indice, a également pesé sur la performance relative, même si sa contribution à la performance absolue a été importante. Après une année 2023 difficile, les résultats enregistrés par TSMC au 1^{er} trimestre 2024 ont fait état d'une croissance des bénéfices de 8,9% en glissement annuel et son cours a rebondi de 55% en USD (+60% en EUR) depuis le début de l'année.

Les entreprises vietnamiennes ont également été très performantes, avec deux des principales hausses enregistrées par FPT et Mobile World Group. Toutes deux ont enregistré des bénéfices en ligne ou légèrement supérieurs à nos prévisions, mais le sentiment négatif à l'égard de ce marché s'est considérablement amélioré depuis 2023 et les cours ont réagi en conséquence.

En plus des transactions mentionnées ci-dessus, nous avons vendu nos positions sur Orion Corp et L'Occitane. Nous nous sommes séparés d'Orion Corp. en raison de problèmes de gouvernance, l'entreprise coréenne de snacks ayant procédé à l'acquisition d'une entreprise de biotechnologie. L'Occitane a quitté le portefeuille dans la mesure où le cours de son action s'était rapproché de son niveau de privatisation. Comme indiqué précédemment, un certain nombre de nouvelles sociétés ont été ajoutées au portefeuille dans la région, notamment PT Semen Indonesia, le plus important acteur du marché indonésien du ciment.

La focalisation actuelle des marchés sur certains thèmes est frustrante pour nous, qu'il s'agisse de « l'Inde » ou de « l'IA » ou encore de « la Chine ne vaut rien ». Le marché adopte une approche très simpliste et privilégie les bêtas élevés. Nous parlons de bêta élevé parce que dans tous les cas, la valeur ajoutée ou la protection contre le risque baissier apportées par un modèle économique solide (deux éléments liés selon nous) semblent ignorées. TSMC est un acteur de poids et devrait bénéficier de l'IA (tout comme d'autres participations du portefeuille), mais la chaîne d'approvisionnement de nombreuses autres entreprises taïwanaises n'offre tout simplement pas beaucoup de valeur durable. De même, nous sommes optimistes à l'égard de l'Inde et prudents vis-à-vis du gouvernement chinois, mais les réactions extrêmes du marché dans les deux cas sont assez surprenantes.

En Inde, des entreprises résilientes sont laissées pour compte par le marché haussier, alors qu'elles évoluent bien plus étroitement avec le marché baissier que ce à quoi nous attendrions en Chine. D'un point de vue pragmatique, nous nous réjouissons de voir le gouvernement chinois utiliser les outils à sa disposition pour stimuler la consommation et les investissements domestiques, tout en veillant à ce que le marché immobilier continue de gérer les malversations des promoteurs.

Dans tous ces cas, nous observons que nos principales positions délivrent la croissance des bénéfices attendus et sommes satisfaits de leurs fondamentaux. Alors, à quand un impact sur le cours des actions ? Début juin, le portefeuille se négociait à 13 fois les bénéfices à douze mois, en ligne avec l'indice de comparaison, malgré un profil de performance et des perspectives de bénéfices nettement supérieurs.

COMGEST GROWTH CHINA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	1,32
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	1,57
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	1,44
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	1,41
COMGEST GROWTH CHINA EUR R ACC	EUR	1,15
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>7,96</i>
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	(1,70)
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC	USD	(1,58)
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>(21,93)</i>
COMGEST GROWTH CHINA GBP U ACC	GBP	(9,72)
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>(12,09)</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

L'activité économique en Chine a été contrastée au cours du premier semestre. Le début de l'année a été marqué par une légère reprise des investissements manufacturiers et une augmentation du volume des exportations. En mai et juin, les prix de l'immobilier ont à nouveau reculé et la consommation a baissé. Les tensions déflationnistes persistent avec un indice des prix à la production qui oscille aux alentours de -1% à -1,5%, tandis que l'indice des prix à la consommation se maintient juste au-dessus de 0% en glissement annuel (g.a.). Dans l'ensemble, Pékin maintient une politique « de soutien » plutôt qu'une politique « moteur ».

La Chine continue de se transformer en une économie axée sur la consommation et l'innovation. Par exemple, 3,7 millions de véhicules à énergie nouvelle ont été vendus en Chine au cours des cinq premiers mois de l'année, ce qui représente plus de 60% du marché mondial et une augmentation de 31% en g.a.. Sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement, des acteurs plus forts émergent dans les technologies des batteries, les semi-conducteurs analogiques, les systèmes de transmission, le verre automobile et d'autres secteurs. De nombreux acteurs clés dans les domaines des cosmétiques, de l'électroménager, des vêtements de sport et de l'ameublement semblent peu pénalisés par l'environnement macroéconomique chinois grâce à leurs gains de parts de marché. Tandis que d'autres se sont solidement implantés à l'étranger dans les secteurs des machines de construction, des équipements médicaux, du verre automobile et de l'électroménager.

Le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison au cours du premier semestre. Dans un environnement marqué par le sentiment changeant des investisseurs, les capitaux ont afflué vers les banques et les entreprises de services aux collectivités offrant des rendements intéressants (normalement d'au moins 5%). Néanmoins, nous restons optimistes quant aux méga-tendances à long terme des entreprises en portefeuille et des secteurs évoqués précédemment. La consommation cyclique et non-cyclique représentent plus de la moitié du portefeuille. Nous sommes également exposés à l'innovation grâce à des acteurs solides dans les domaines de la santé, des technologies et de l'industrie. En revanche, nous nous tenons à l'écart des secteurs chinois de l'immobilier, des banques, des matériaux et de l'énergie.

Tencent, Trip.Com et Midea figurent parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille au premier semestre. Tencent témoigne d'une bonne reprise de ses activités nationales et internationales. Lors de notre récente réunion, la direction s'est montrée très confiante à l'égard des activités de jeux grâce à la solidité de sa plateforme et au succès rencontré par ses derniers lancements. La croissance de ses revenus publicitaires a dépassé les prévisions et cette dynamique positive devrait se poursuivre selon nous. Trip.com maintient sa croissance, conformément à nos prévisions soutenues par la forte demande des ménages à revenu moyen pour qui les voyages sont une priorité majeure.

La société a enregistré une croissance de 29% de son chiffre d'affaires et de 50% de son bénéfice d'exploitation au premier trimestre. Depuis la pandémie, l'entreprise continue d'augmenter sa part grâce à la consolidation du marché et à la transition vers les ventes en ligne. Les voyages internationaux devraient connaître leur plus forte reprise depuis plusieurs années d'ici quelque temps. Midea a fait état de solides résultats : une croissance de 8% du chiffre d'affaires, de 14% du bénéfice par action (BPA), ainsi qu'un rendement du dividende de 4,5%. Selon les prévisions de la direction, les perspectives de l'entreprise pour 2024 restent convenables, avec une croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 5-10% et des marges stables.

Shandong Weigao, Centre Testing et TravelSky ont figuré au nombre des principaux détracteurs à la performance. Shandong Weigao a déçu dans la gestion des stocks de son activité orthopédique et dans sa réponse tardive à une campagne anti-corruption dans le secteur de la santé. L'année 2024 marquera une nouvelle phase de transition pour l'entreprise, nécessitant des améliorations en matière de conformité et de structure commerciale. Nous ne sommes pas convaincus par les prévisions de la direction concernant la croissance du chiffre d'affaires de 5-10%, mais conservons une position modeste dans le portefeuille. Nous apprécions le leadership solide de la société dans le domaine des consommables médicaux, et nous prenons en considération l'adaptation stratégique à court terme. Centre Testing a pâti du ralentissement de l'activité dans le secteur de la construction et des matériaux, et dans le secteur des tests des biens de la consommation et de la santé en Chine. L'entreprise gagne progressivement des parts de marché et s'engage dans des opérations de fusions-acquisitions dans de nouveaux domaines tels que les semi-conducteurs et les tests environnementaux. Nous sommes convaincus de son potentiel en matière d'innovations de pointe dans ses activités de services de test et d'inspection.

TravelSky, principal fournisseur chinois de systèmes informatiques aux compagnies aériennes et aux agences de voyage, a surpris en annonçant des coûts élevés et une provision pour pertes de crédit plus importante que prévu lors de la publication de ses résultats annuels. Pour autant, la société prévoit une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 10% en 2024, en ligne avec les prévisions du trafic aérien de 10-11%.

Au cours de la période, nous avons initié une position sur PDD, qui a gagné des parts de marché dans le commerce en ligne, et sur StarPower, le principal fabricant chinois de puces et de modules de semi-conducteurs de puissance, concurrençant Infineon sur des produits tels que les transistors bipolaires à grille isolée (IGBT). Yum China, opérateur chinois de KFC et de Pizza Hut (issu de Yum Brands), et ZTO Express, société chinoise de services de livraison rapide, ont également fait leur entrée dans le portefeuille. ZTO Express dispose d'une part de marché de plus de 20% et bénéficie de la croissance des colis issus du commerce en ligne. Les positions sur Contemporary Amperex Technology (CATL), H World, Luzhou Laojiao, Inovance, Shenzhou International et Xinyi Solar ont été renforcées. Nous avons allégé nos participations sur Alibaba, Centre Testing, China Resources Gas, Chongqing Fuling Zhacai, Inner Mongolia Yili, Lepu Medical, Ping An Insurance, Samsonite et Shandong Weigao. Nous avons vendu Focus Media, Minth, Vipshop, WuXi AppTec et Wuxi Biologics.

Les attentes à l'égard de la Chine sont faibles, les valorisations se situent à des niveaux historiquement bas et les investisseurs accordent plus d'attention au rendement des dividendes et aux rachats d'actions. Cependant, la vigueur des exportations pourrait persister, comme en témoignent la hausse des taux de fret maritime et la bonne tenue des exportations des autres pays de la région. Les investissements dans la modernisation de l'industrie manufacturière et dans les secteurs verts ont été importants. Par exemple, la croissance des investissements dans l'industrie de haute technologie a été en moyenne de 14,2% au cours des deux dernières années. La surperformance des investissements manufacturiers reflète le soutien politique visant à favoriser l'essor d'une industrie manufacturière de pointe. Cela s'inscrit dans un contexte de restriction des transferts de technologie en provenance des États-Unis et d'autres pays occidentaux, ce qui alimente la volonté de Pékin d'accroître l'autosuffisance.

Bien que l'immobilier résidentiel semble être un frein, il est encourageant de voir que les transactions de maisons secondaires ont récemment rebondi à la suite d'une série d'annonces de la part des pouvoirs publics dans de nombreuses villes. L'assouplissement monétaire sera l'un des éléments déclencheurs potentiels de mesures de relance plus agressives lorsque, plus tard dans l'année, de nouvelles baisses de taux auront lieu aux États-Unis et que le dollar américain pourrait se tasser.

Les attentes concernant la troisième session plénière du Congrès du Parti communiste chinois en juillet sont également faibles. La plupart des gens n'attendent pas des mesures politiques significatives mais toute surprise sur le front de la relance budgétaire ou de la réforme foncière rurale pourrait renforcer la confiance.

D'une manière générale, il semble que le marché ignore les bonnes nouvelles et réagisse immédiatement, voire par anticipation, aux points négatifs. Toutefois, nous constatons à nouveau qu'il existe de nombreuses entreprises de croissance de grande qualité, dirigées par d'excellents entrepreneurs et qui présentent des valorisations attractives. Nous sommes convaincus que les sociétés de notre portefeuille témoignent de profils de risque/performance attrayants.

COMGEST GROWTH INDIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	15,21
COMGEST GROWTH INDIA USD X ACC	USD	16,21
<i>MSCI India - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>16,90</i>
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	19,04
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	18,31
<i>MSCI India - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>20,48</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

Les marchés indiens ont fortement progressé au cours du premier semestre, soutenus par la stabilité des bénéfiques, l'amélioration des politiques et de l'environnement macroéconomique. Les élections législatives indiennes, à l'issue desquelles Narendra Modi a été réélu Premier ministre pour la troisième fois, ont marqué la période. Bien que son parti ait perdu quelques sièges, la constitution de son gouvernement laisse présager la poursuite des politiques mises en œuvre par le passé, un point positif pour l'économie. Nous pourrions assister à une certaine tendance au populisme et à une augmentation des fonds alloués aux populations les plus défavorisées. Le gouvernement dispose d'une marge de manœuvre budgétaire raisonnable pour délier les cordons de la bourse sans pénaliser les dépenses d'investissement.

L'environnement macroéconomique actuel laisse penser que l'Inde se trouve dans une phase « idéale ». La croissance du PIB reste vigoureuse avec un taux de 7,8% pour le trimestre clôturé en mars 2024. La banque centrale a revu à la hausse (à 7,2%) ses prévisions de croissance pour l'année fiscale 2025, faisant de la croissance indienne l'une des plus fortes parmi les principales économies. L'inflation est maîtrisée puisque l'IPC du mois de mai est ressorti à 4,8% en glissement annuel (g.a.) et l'inflation sous-jacente à 3,2% en g.a. (dans la zone de confort de 2-6% de la Reserve Bank of India).

Les entreprises indiennes récoltent également des fruits d'une économie forte et de politiques stables. Les bilans des entreprises suggèrent un faible endettement, ce qui se reflète également dans la bonne qualité des actifs du secteur financier. Le dynamisme continu de la croissance économique et l'augmentation de l'utilisation des capacités de production qui en résultera devraient donner lieu à des dépenses d'investissement propices à une forte croissance des bénéfiques.

Le portefeuille a continué d'enregistrer une performance solide au cours de la période, en ligne avec celle de son indice de comparaison. Les secteurs de la consommation non cyclique et des services financiers ont contribué à la performance du portefeuille tandis que l'industrie et les services de communication ont pesé sur la performance.

Parmi les valeurs financières, Shriram Finance et REC Ltd ont signé les deux principales contributions à la performance du portefeuille au premier semestre. Shriram continue d'entrevoir une croissance des prêts de l'ordre de 15%, la bonne santé de l'économie sous-jacente aidant ses clients. Ses actifs ont nettement progressé, ceux-ci étant d'une grande qualité. REC Ltd a vu sa croissance s'améliorer grâce à son expansion dans le domaine des prêts liés aux infrastructures et au fait que sa clientèle principale dans le secteur de l'énergie fait face à une demande soutenue. Nous restons confiants quant à la capacité des deux entreprises à générer une croissance importante à moyen terme. En dehors des services financiers, Zomato Ltd s'est fortement appréciée, portée par la progression du chiffre d'affaires de son activité de vente rapide qui continue de surprendre à la hausse. Ce segment a atteint le seuil de rentabilité en termes d'EBITDA, sachant que la direction a annoncé des investissements importants afin d'en accélérer la croissance. L'activité de livraison de produits alimentaires de Zomato affiche toujours de bons résultats, avec un nouveau trimestre marqué par des flux de trésorerie solides.

Bandhan Bank, un prêteur axé sur la microfinance, a de nouveau publié des chiffres décevants et a pénalisé la performance du portefeuille. Le directeur général de l'entreprise a récemment démissionné, renforçant nos inquiétudes sur les problèmes opérationnels de l'entreprise. Nous avons vendu cette position au cours de la période. Cognizant Technology, une société de services informatiques, est confrontée à un environnement difficile puisque ses clients américains limitent leurs dépenses, en particulier pour des projets informatiques optionnels. Ce phénomène est selon nous cyclique et les dépenses devraient repartir à la hausse. HDFC Bank, la plus grande banque privée de l'Inde, continue de faire face à des problèmes d'intégration depuis sa fusion avec HDFC Ltd. La société a du mal à améliorer le rythme de croissance des dépôts, ce qui a un impact à la fois sur sa croissance et sur ses marges. Même si ces problèmes sont susceptibles d'être pénalisants à court terme, le cœur de métier de la banque demeure selon nous indemne.

Nous avons initié plusieurs nouvelles positions au cours de la période. Bharti Airtel et Bharti Hexacom, deux entreprises de télécommunications, ont été achetées car elles bénéficient d'une meilleure dynamique concurrentielle. Signature Global, une société immobilière régionale, Coforge, un fournisseur de services informatiques de taille moyenne, et Dabur India, une entreprise de consommation de niche, ont également fait leur entrée dans le portefeuille. Nous avons vendu notre position sur SBI Cards, en raison des inquiétudes suscitées par l'augmentation du coût du crédit pour les prêts de détail non garantis, et sur PVR, estimant que les consommateurs pourraient délaisser les cinémas au profit d'autres formes de divertissement. Nous avons également liquidé notre position sur ICICI Lombard, un assureur généraliste, en raison de la forte concurrence, tandis que des difficultés opérationnelles nous ont contraints à céder Bandhan Bank (comme mentionné précédemment) et Eicher Motors, un constructeur de motos haut de gamme.

Selon nous, les vecteurs de croissance économique en Inde s'inscrivent dans le long terme. Un gouvernement stable, des politiques publiques favorables et un contexte géopolitique porteur répondent aux aspirations d'une population nombreuse. Le pays évolue rapidement, comme en témoignent l'augmentation de l'utilisation des données, l'adoption rapide de technologies telles que l'interface de paiement unifiée (UPI) (qui compte désormais plus de 300 millions d'utilisateurs actifs mensuels et 400 millions de transactions financières quotidiennes) et l'émergence de nouvelles entreprises dans les domaines de la technologie alimentaire, de la fabrication électronique et de la chimie.

La riche culture entrepreneuriale du pays et un marché actions datant de 1875 ont contribué à la création d'entreprises axées sur les bénéfices et la rentabilité. La capitalisation boursière des sociétés cotées en Inde dépasse aujourd'hui les 4 000 milliards de dollars et plus de 500 sociétés ont une capitalisation boursière supérieure à 1 milliard de dollars. La largeur et la profondeur du marché offrent de opportunités aux investisseurs « bottom-up » comme nous, qui privilégient la gouvernance et les bénéfices.

D'autre part, la réglementation des marchés actions en Inde fait bonne figure parmi les autres pays émergents. Des mesures introduites au cours des 25 dernières années, comme l'obligation d'obtenir l'approbation des actionnaires minoritaires pour diverses transactions avec des parties liées, ont conduit à une amélioration significative de la gouvernance d'entreprise. Cela réduit encore le risque pour les investisseurs minoritaires que nous sommes et se traduit donc par une prime de gouvernance par rapport à d'autres pays émergents.

Enfin, nous continuons d'entendre dire que « l'Inde est chère », ce qui a conduit les investisseurs étrangers à manquer la hausse des actions indiennes avec des afflux de capitaux atones sur les marchés depuis le début de l'année. D'un autre côté, les performances du marché et l'intégration de nouvelles entreprises entraînent une augmentation significative de la part de l'Inde dans les différents indices. Cette situation, conjuguée à certains des meilleurs fondamentaux (croissance des bénéfices) de la région, pourrait pousser les investisseurs étrangers à se tourner à nouveau vers ce qui pourrait être, de notre point de vue, un thème d'investissement particulièrement porteur sur le long terme.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL
POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2024

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2024 en cumul annuel (%)
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR ACC	EUR	(11,49)
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	(11,83)
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	(11,28)
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC	EUR	(11,32)
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>(13,09)</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD ACC	USD	(14,12)
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	(13,92)
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>(15,68)</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

Les actions d'Amérique latine ont reculé sur l'ensemble du 1er semestre 2024, sous l'effet d'une amélioration macroéconomique tardant à se matérialiser, d'une inflation persistante et de taux d'intérêt durablement plus élevés.

La décision de la Réserve fédérale américaine de différer la baisse de ses taux a eu un impact négatif sur le sentiment du marché, en tout premier lieu au Brésil. Le marché actions brésilien a continué d'être à la peine au 2ème trimestre 2024, le pays étant confronté à une détérioration de ses perspectives financières en raison d'ajustements à la baisse des objectifs budgétaires. La Banque centrale du Brésil a diminué ses taux d'intérêt de 25 points de base à 10,5%, en dépit des anticipations inflationnistes et des pressions exercées par le Président Lula en faveur d'une nouvelle réduction des taux. La Banque centrale a fait preuve d'indépendance, laissant ses taux inchangés lors de sa dernière réunion. Cette question est susceptible de refaire surface lorsque le gouverneur Roberto Campos Neto achèvera son mandat l'année prochaine.

Au Mexique, le 1er semestre 2024 a été marqué par les élections les plus importantes de l'histoire du pays, couvrant à la fois les pouvoirs exécutif et législatif. Claudia Sheinbaum, du parti du Président sortant Morena, a été élue et prendra ses fonctions le 1er octobre 2024. Le parti a obtenu une super-majorité à la chambre basse et une majorité à la chambre haute, éliminant ainsi presque tout contrepoids à son pouvoir. Le scrutin a généré de la volatilité sur le marché actions et sur le peso mexicain. À la fin du mois de juin, Claudia Sheinbaum a nommé onze membres de son cabinet, dont la plupart sont des technocrates et des hommes d'affaires. Ces nominations ont été bien accueillies, en suggérant une certaine indépendance par rapport au Président populiste sortant, Andrés Manuel López Obrador (AMLO).

Dans ce contexte volatil et complexe, le portefeuille a surperformé son indice de comparaison grâce à une sélection de titres judicieuse.

Au cours de la période, deux des principales positions du portefeuille ont figuré parmi les contributeurs notables à la performance. Après des résultats décevants au 4ème trimestre 2023 et la baisse du cours de l'action qui s'en est suivie, MercadoLibre a publié de résultats solides pour le 1er trimestre 2024, confirmant la robustesse de ses fondamentaux. L'excellente performance opérationnelle au Mexique et au Brésil a largement compensé les résultats plus mitigés des activités en Argentine, qui ont fait les frais de la dévaluation importante suivant l'élection de Javier Milei en 2023. Le segment du commerce en ligne s'est bien comporté grâce à l'amélioration de la publicité et de l'efficacité des expéditions. L'activité fintech a également enregistré de bons résultats. Embraer, le constructeur aéronautique brésilien, a annoncé des résultats solides au 1er trimestre en dépit d'une certaine saisonnalité. Les nouvelles positives et la forte dynamique du carnet de commandes ont davantage soutenu la performance. Embraer reçoit des commandes de plusieurs pays, dont le Mexique et les États-Unis, pour des modèles d'avions commerciaux E2 et E1. En outre, sa

division défense a elle aussi témoigné de tendances positives sous la forme de nouvelles commandes pour le KC-390, son avion de transport militaire.

Nu Holdings a également contribué à la performance du portefeuille. Les résultats de la société pour le 1er trimestre ont dépassé les prévisions grâce à une meilleure croissance du bilan et à une plus grande efficacité des coûts. Ses perspectives de croissance sont prometteuses.

À l'inverse, Localiza a pesé sur la performance au 1er semestre, en dépit de résultats opérationnels solides au 1er trimestre et meilleurs que prévu grâce à de fortes augmentations de prix et à une croissance des volumes. Le cours de l'action de la société a reculé en raison du report des baisses des taux aux Etats-Unis et au Brésil. En outre, le marché a été déçu par l'annonce d'une dépréciation plus importante pour le 2ème trimestre et par la baisse continue des prix des voitures d'occasion « seminovos ». Malgré l'environnement difficile et sa forte sensibilité à l'évolution des taux, Localiza est en passe de renforcer sa position concurrentielle à court terme. Arezzo a également pesé sur la performance au cours de la période en raison de la décélération de ses ventes et de mauvais résultats opérationnels. De plus amples informations concernant les synergies résultant de la fusion avec Soma sont attendues.

Nous avons initié une position sur Nu Holdings, la plus grande néobanque d'Amérique latine, à la faveur de la baisse du cours de son action. Ces dix dernières années, le groupe n'a cessé de gagner des parts de marché grâce à une forte culture centrée sur le client et à une structure de coûts efficace. Nous avons allégé les positions sur MercadoLibre et Embraer en raison de leur forte progression depuis le début de l'année et légèrement réduit la pondération de WEG, société brésilienne de biens d'équipement. WEG a enregistré de bons résultats et a conservé une forte rentabilité malgré la faiblesse de la demande. Le 1er mai, l'entreprise a réalisé sa plus importante acquisition, équivalant à environ 10% du chiffre d'affaires de 2023. Nous demeurons confiants dans la solidité des fondamentaux de WEG et dans son exposition à des tendances structurelles porteuses.

Le sentiment général en Amérique latine va rester influencé par la politique de la Réserve fédérale américaine en matière de taux d'intérêt et par les incertitudes entourant l'élection présidentielle américaine de novembre.

Au Brésil, les marchés s'inquiètent de l'orientation et de l'indépendance de la Banque centrale, craignant une ingérence potentielle du Président Lula dans la politique monétaire. Les prévisions de taux d'intérêt ont été revues à la hausse et devraient désormais rester inchangées en 2024, ce qui constitue une évolution négative pour les actions par rapport au début de l'année.

Au Mexique, l'élection de Claudia Sheinbaum à la présidence suscite des incertitudes. La question est de savoir si elle se différenciera de l'administration actuelle en devenant moins populiste et plus technocratique. Les inquiétudes portent sur les réformes judiciaires controversées visant à remplacer les juges indépendants par des juges élus, ce qui affaiblirait les institutions. La période de transition en septembre, au cours de laquelle le Président sortant AMLO pourrait utiliser sa nouvelle super-majorité pour faire adopter une législation populiste mal perçue par les marchés, ajoute à la complexité de la situation.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE - NON AUDITÉ (combiné)

Au 30 juin 2024

	Note	TOTAL EUR 30 juin 2024	TOTAL EUR 31 décembre 2023
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	13 478 116 965	12 739 037 099
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	5 807 465	3 159 604
Liquidités	8	451 309 147	404 554 870
Sommes dues par les courtiers	8	2 241 058	6 320 136
Créances sur cessions de titres		36 947 375	4 279 462
Souscriptions à recevoir		12 399 639	59 739 528
Dividendes et intérêts à recevoir		7 006 256	4 325 029
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	214 750	511 428
Autres actifs		10 263 416	6 466 302
Total de l'actif		14 004 306 071	13 228 393 458
Passif			
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	958 137	6 458 147
Sommes dues aux courtiers	8	5 458 044	2 522 196
Dettes liées aux achats de titres		49 567 528	12 542 543
Rachats à payer		77 558 915	39 722 842
Commissions de gestion payables	5	12 070 738	11 575 293
Frais administratifs à payer	5	100 232	236 761
Honoraires du Dépositaire à payer	5	385 397	349 956
Frais de détachement à payer	5	613 781	1 108 572
Provision pour impôts		1 991 865	1 832 722
Autres dettes	5	2 754 275	2 934 475
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		151 458 912	79 283 507
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	13 852 847 159	13 149 109 951

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	1 049 530 437	984 081 746	17 003 508	15 692 718
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	260	543	6	-
Liquidités	8	15 196 597	15 326 806	234 100	125 702
Créances sur cessions de titres		-	1 432 932	-	-
Souscriptions à recevoir		140 863	717 675	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		627 408	563 236	8 619	9 518
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	-	-	26 135	59 111
Autres actifs		89 431	-	5 880	3 033
Total de l'actif		1 065 584 996	1 002 122 938	17 278 248	15 890 082
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	128	1 043	1	-
Rachats à payer		1 405 849	2 178 757	140 871	-
Commissions de gestion payables	5	1 013 728	970 725	-	-
Frais administratifs à payer	5	3 496	13 835	5 285	6 036
Honoraires du Dépositaire à payer	5	22 231	19 762	1 521	1 546
Frais de détachement à payer	5	48 251	84 480	418	1 057
Provision pour impôts		-	20 389	-	765
Autres dettes	5	176 484	184 988	15 627	19 694
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		2 670 167	3 473 979	163 723	29 098
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	1 062 914 829	998 648 959	17 114 525	15 860 984

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2023
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	10 957 554	13 188 258	76 639 241	67 093 220
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	173 640	464 417
Liquidités	8	267 940	41 235	2 038 243	2 295 647
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	1 933 150	2 565 074
Souscriptions à recevoir		-	-	85 560	244 259
Dividendes et intérêts à recevoir		8 563	6 772	50 337	40 754
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	37 168	85 536	-	14 597
Autres actifs		4 429	-	16 979	-
Total de l'actif		11 275 654	13 321 801	80 937 150	72 717 968
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	1	-	438 049	667 612
Sommes dues aux courtiers	8	-	-	589 726	1 840 822
Rachats à payer		-	-	6 893	90 524
Commissions de gestion payables	5	8 126	8 967	74 788	67 331
Frais administratifs à payer	5	4 016	6 031	3 786	6 210
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 100	1 500	17 673	11 452
Frais de détachement à payer	5	443	948	3 433	6 067
Autres dettes	5	25 244	29 761	15 937	15 455
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		38 930	47 207	1 150 285	2 705 473
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	11 236 724	13 274 594	79 786 865	70 012 495

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD	COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH EAFE USD
	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	8 912 217	8 341 867	13 971 407	13 685 967
Liquidités	8	161 552	160 320	567 388	267 657
Dividendes et intérêts à recevoir		3 254	4 225	11 256	2 744
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	24 515	39 189	20 065	45 243
Autres actifs		4 164	197	8 154	5 042
Total de l'actif		9 105 702	8 545 798	14 578 270	14 006 653
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	5	1	-	4	9 136
Commissions de gestion payables	5	-	-	9 537	-
Frais administratifs à payer	5	5 245	5 994	5 292	6 032
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 100	1 201	1 100	1 410
Frais de détachement à payer	5	164	567	711	1 204
Provision pour impôts		-	-	379	1 053
Autres dettes	5	3 773	2 957	20 329	24 147
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		10 283	10 719	37 352	42 982
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	9 095 419	8 535 079	14 540 918	13 963 671

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	1 054 330 292	893 414 728	229 838 966 150	250 116 580 740
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	45	330 231	484 813 299	1 766 142
Liquidités	8	2 220 188	4 300 590	11 944 844 614	4 684 214 033
Sommes dues par les courtiers	8	330 000	-	-	298 830 000
Créances sur cessions de titres		5 879 507	-	-	-
Souscriptions à recevoir		1 021 245	2 769 325	52 606 544	1 455 149 458
Dividendes et intérêts à recevoir		94 654	662 838	90 805 903	110 455 589
Autres actifs		16 057	-	1 248 745	-
Total de l'actif		1 063 891 988	901 477 712	242 413 285 255	256 666 995 962
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	293 555	898	15 153 952	587 604 823
Sommes dues aux courtiers	8	-	420 000	289 790 000	-
Rachats à payer		2 149 898	3 213 809	732 678 186	795 273 552
Commissions de gestion payables	5	992 198	816 530	170 322 826	192 971 096
Frais administratifs à payer	5	-	11 485	653 046	3 332 504
Honoraires du Dépositaire à payer	5	16 182	12 660	4 772 208	5 878 050
Frais de détachement à payer	5	5 305	39 941	21 265 006	30 132 144
Autres dettes	5	80 923	75 683	65 738 149	74 099 458
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		3 538 061	4 591 006	1 300 373 373	1 689 291 627
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	1 060 353 927	896 886 706	241 112 911 882	254 977 704 335

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
		JPY	JPY	USD	USD
	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	3 921 829 750	3 194 512 700	525 967 654	777 230 786
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	27	-	7 152	12 681
Liquidités	8	44 179 606	107 062 679	41 982 336	15 877 992
Créances sur cessions de titres		-	-	30 717 514	663 403
Souscriptions à recevoir		344 803 180	-	27 822	30 209 289
Dividendes et intérêts à recevoir		1 309 680	1 417 672	1 289 673	731 986
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	3 932 089	8 715 288	-	-
Autres actifs		719 483	-	558 693	469 414
Total de l'actif		4 316 773 815	3 311 708 339	600 550 844	825 195 551
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	3 366	1 629
Dettes liées aux achats de titres		-	-	-	8 491 243
Rachats à payer		-	-	62 173 343	5 519 999
Commissions de gestion payables	5	1 790 525	1 543 841	623 711	736 872
Frais administratifs à payer	5	719 843	891 481	7 899	16 437
Honoraires du Dépositaire à payer	5	751 440	532 392	14 304	34 338
Frais de détachement à payer	5	-	114 914	114 054	140 970
Provision pour impôts		-	-	504 130	1 370 918
Autres dettes	5	1 362 720	1 255 921	708 446	850 184
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		4 624 528	4 338 549	64 149 253	17 162 590
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	4 312 149 287	3 307 369 790	536 401 591	808 032 961

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	3 271 636	3 161 694	192 910 513	217 021 116
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	1	-
Liquidités	8	46 564	109 468	5 003 657	4 186 026
Créances sur cessions de titres		-	-	-	94 692
Dividendes et intérêts à recevoir		8 358	2 801	424 709	214 922
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	34 126	77 484	19 916	45 884
Autres actifs		10 051	1 090	99 673	66 266
Total de l'actif		3 370 735	3 352 537	198 458 469	221 628 906
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	19	-	5	74
Dettes liées aux achats de titres		16 831	-	502 776	-
Commissions de gestion payables	5	-	-	56 338	71 230
Frais administratifs à payer	5	5 059	5 986	7 123	8 636
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 100	1 716	7 046	11 319
Frais de détachement à payer	5	149	251	25 199	33 157
Provision pour impôts		-	680	321 051	193 013
Autres dettes	5	10 400	9 099	35 529	36 399
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		33 558	17 732	955 067	353 828
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	3 337 177	3 334 805	197 503 402	221 275 078

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR
	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	6 246 590 950	5 566 795 236	384 842 862	25 465 767
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	209 660	30 757	-	-
Liquidités	8	233 888 429	233 884 109	11 349 762	1 462 190
Sommes dues par les courtiers	8	-	270 000	-	-
Créances sur cessions de titres		-	2 073 625	-	-
Souscriptions à recevoir		6 793 914	11 179 307	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		1 907 741	661 915	122 329	3 098
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	-	-	11 169	52 751
Autres actifs		6 877 686	4 095 404	105 946	7 860
Total de l'actif		6 496 268 380	5 818 990 353	396 432 068	26 991 666
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	21 076	324 375	-	-
Dettes liées aux achats de titres		41 320 402	3 920 329	-	-
Rachats à payer		6 418 529	14 709 775	20 914	-
Commissions de gestion payables	5	5 747 255	5 219 620	177 173	12 646
Frais administratifs à payer	5	-	34 129	4 021	5 612
Honoraires du Dépositaire à payer	5	154 004	130 027	39 823	2 723
Frais de détachement à payer	5	100 499	322 421	-	1 101
Autres dettes	5	768 911	753 434	13 624	8 707
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		54 530 676	25 414 110	255 555	30 789
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	6 441 737 704	5 793 576 243	396 176 513	26 960 877

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR
	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	506 949 323	445 291 391	79 284 845	74 115 148
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat.	6,7	-	247	-	199
Liquidités	8	23 344 779	18 226 449	3 969 000	3 017 912
Créances sur cessions de titres		-	71 040	-	24 965
Souscriptions à recevoir		256 118	197 497	16 665	223 048
Dividendes et intérêts à recevoir		157 090	62 537	9 016	10 642
Autres actifs		530 866	338 972	84 156	59 826
Total de l'actif		531 238 176	464 188 133	83 363 682	77 451 740
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	14	90	1	122
Dettes liées aux achats de titres		7 709 745	313 945	-	-
Rachats à payer		166 714	102 696	298 546	321 516
Commissions de gestion payables	5	421 073	389 494	124 127	117 243
Frais administratifs à payer	5	5 759	7 917	2 137	5 829
Honoraires du Dépositaire à payer	5	14 267	12 136	3 839	3 626
Frais de détachement à payer	5	11 231	28 858	2 960	5 811
Autres dettes	5	34 376	38 055	71 088	63 602
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		8 363 179	893 191	502 698	517 749
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	522 874 997	463 294 942	82 860 984	76 933 991

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR
	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	726 779 109	813 303 699	461 970 686	509 718 930
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	671 355	347	-	248
Liquidités	8	8 030 327	15 146 700	7 397 956	22 156 342
Sommes dues par les courtiers		-	1 220 000	-	-
Créances sur cessions de titres		2 689 786	-	-	-
Souscriptions à recevoir		447 359	553 251	94 652	3 622 099
Dividendes et intérêts à recevoir		11 173	22 225	20 102	115 443
Autres actifs		463 201	399 315	663 612	582 366
Total de l'actif		739 092 310	830 645 537	470 147 008	536 195 428
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	5 003	1 161 486	1	-
Sommes dues aux courtiers	8	820 000	-	-	-
Dettes liées aux achats de titres		-	166 898	-	119 526
Rachats à payer		1 207 732	5 146 477	665 357	729 522
Commissions de gestion payables	5	810 305	879 593	363 401	407 955
Frais administratifs à payer	5	1 563	11 068	2 691	9 745
Honoraires du Dépositaire à payer	5	17 824	18 525	10 884	11 747
Frais de détachement à payer	5	75 262	106 283	42 696	62 985
Autres dettes	5	138 148	149 246	67 178	65 415
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		3 075 837	7 639 576	1 152 208	1 406 895
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	736 016 473	823 005 961	468 994 800	534 788 533

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP
	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	94 763 649	119 474 782	324 153 745	292 107 496
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	1 645 722	2 155 672	190 638	19 458
Liquidités	8	4 826 743	6 658 687	13 484 110	15 240 912
Sommes dues par les courtiers		-	-	-	300 000
Créances sur cessions de titres		-	24 996	-	86 210
Souscriptions à recevoir		-	36 048	912 754	927 218
Dividendes et intérêts à recevoir		29 393	15 929	10 933	32 096
Autres actifs		173 734	123 201	438 199	309 038
Total de l'actif		101 439 241	128 489 315	339 190 379	309 022 428
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	35 193	81 708	78 243	380 852
Sommes dues aux courtiers	8	2 280 000	280 000	-	-
Dettes liées aux achats de titres		-	-	-	208 226
Rachats à payer		13 112	48 686	1 714 904	696 992
Commissions de gestion payables	5	77 923	100 681	217 031	195 470
Frais administratifs à payer	5	4 900	5 791	-	7 803
Honoraires du Dépositaire à payer	5	2 853	4 022	11 583	9 333
Frais de détachement à payer	5	10 734	13 928	16 115	27 258
Autres dettes	5	50 730	49 378	67 998	58 791
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		2 475 445	584 194	2 105 874	1 584 725
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	98 963 796	127 905 121	337 084 505	307 437 703

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	163 859 342	183 241 824	87 930 187	92 872 449
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	1	1	-	21
Liquidités	8	3 594 493	7 064 782	1 782 084	2 369 290
Souscriptions à recevoir		78 732	191 752	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		271 983	123 407	474 982	113 072
Autres actifs		2 789	-	7 048	-
Total de l'actif		167 807 340	190 621 766	90 194 301	95 354 832
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	57	9	3	-
Dettes liées aux achats de titres		-	-	33 033	57 955
Rachats à payer		453 599	377 568	31 075	-
Commissions de gestion payables	5	155 384	180 869	69 381	73 041
Frais administratifs à payer	5	4 037	7 219	3 954	5 512
Honoraires du Dépositaire à payer	5	4 206	5 688	3 662	6 762
Frais de détachement à payer	5	11 910	18 688	6 959	10 185
Autres dettes	5	26 073	31 633	16 200	21 198
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		655 266	621 674	164 267	174 653
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	167 152 074	190 000 092	90 030 034	95 180 179

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2023
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	62 427 225	77 361 623	99 965 011	118 027 663
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	59	-	-
Liquidités	8	1 090 078	3 764 419	361 286	929 677
Créances sur cessions de titres		118 550	-	-	-
Souscriptions à recevoir		723	277 519	8 144	2 116 516
Dividendes et intérêts à recevoir		336 599	98 882	595 516	278 141
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	6 009	-	-	-
Autres actifs		32 900	-	4 664	-
Total de l'actif		64 012 084	81 502 502	100 934 621	121 351 997
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	3	502	-	-
Dettes liées aux achats de titres		23 298	46 686	-	-
Rachats à payer		372 055	2 122 731	85 935	365 065
Commissions de gestion payables	5	58 516	73 204	101 837	114 116
Frais administratifs à payer	5	6 054	8 972	4 367	8 077
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 100	4 338	1 770	3 350
Frais de détachement à payer	5	7 376	9 911	12 426	16 514
Autres dettes	5	21 928	22 198	22 664	21 207
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		490 330	2 288 542	228 999	528 329
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	63 521 754	79 213 960	100 705 622	120 823 668

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2023
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	98 839 028	82 079 513	12 881 355	17 371 573
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	60	-	-	-
Liquidités	8	3 183 816	3 505 408	184 496	229 253
Souscriptions à recevoir		140 307	242 994	200	2 077
Dividendes et intérêts à recevoir		195 323	12 852	51 258	51 800
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	-	-	24 082	69 060
Autres actifs		15 274	-	10 316	-
Total de l'actif		102 373 808	85 840 767	13 151 707	17 723 763
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	17	179	-	-
Rachats à payer		151 039	140 010	1 669	24 995
Commissions de gestion payables	5	122 493	114 369	14 310	18 873
Frais administratifs à payer	5	4 204	6 776	5 321	7 188
Honoraires du Dépositaire à payer	5	5 769	5 138	1 612	2 905
Frais de détachement à payer	5	4 545	7 538	1 387	2 028
Provision pour impôts		1 309 221	423 980	-	12 419
Autres dettes	5	27 178	23 538	10 328	9 184
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		1 624 466	721 528	34 627	77 592
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	100 749 342	85 119 239	13 117 080	17 646 171

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ (consolidé)

Pour la période financière close le 30 juin 2024

		TOTAL EUR 30 juin 2024	TOTAL EUR 30 juin 2023
Produits			
Dividendes		116 350 732	108 024 171
Moins : retenue à la source		(11 547 164)	(13 883 019)
Intérêts bancaires		4 111 974	2 652 255
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	214 507	186 178
Autres produits		2 004 248	465 142
Total des produits		111 134 297	97 444 727
Charges			
Commissions de gestion	5	77 025 335	71 255 068
Frais de transaction	2	1 581 028	1 496 594
Honoraires du Dépositaire	5	1 297 767	1 239 832
Frais administratifs	5	838 129	773 219
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		624 733	600 757
Honoraires du Commissaire aux comptes		113 665	113 598
Jetons de présence des Administrateurs	5	94 046	93 937
Honoraires de secrétariat et juridiques		159 530	158 763
Frais de cotation et réglementaires		251 076	250 204
Honoraires des représentants étrangers		304 104	303 924
Frais de publication		127 558	129 758
Frais de détachement	5	1 029 949	575 477
Frais bancaires		137 278	267 854
Autres charges		691 532	749 800
Total des charges		84 275 730	78 008 785

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ (consolidé)

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		TOTAL EUR 30 juin 2024	TOTAL EUR 30 juin 2023
Profit net sur placements		26 858 567	19 435 942
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		294 522 684	(73 585 948)
Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		10 578 688	12 589 138
Moins-value nette réalisée sur contrats à terme standardisés (futures)		(2 012 459)	(2 479 459)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(2 275 615)	(1 021 258)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values	3	(1 559 079)	(494 754)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		742 351 678	1 933 782 198
Variation nette des plus-values latentes sur contrats de change à terme		7 794 049	16 707 691
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats à terme		364 513	(885 684)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		1 076 623 026	1 904 047 866
Distributions	13	(4 691 089)	(4 646 025)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		1 071 931 937	1 899 401 841

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2023
	Note				
Produits					
Dividendes		8 024 057	8 030 934	147 903	118 922
Moins : retenue à la source		(1 046 234)	(1 148 015)	(25 316)	(20 502)
Intérêts bancaires		269 555	317 425	9 155	10 009
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	26 137	28 182
Autres produits		17 855	56 011	304	66
Total des produits		7 265 233	7 256 355	158 183	136 677
Charges					
Commissions de gestion	5	6 451 068	5 733 028	-	-
Frais de transaction	2	51 520	82 723	1 323	591
Honoraires du Dépositaire	5	64 656	60 899	5 805	5 823
Frais administratifs	5	46 331	44 175	19 815	19 334
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		45 684	52 043	166	-
Honoraires du Commissaire aux comptes		8 638	8 358	143	115
Jetons de présence des Administrateurs	5	7 168	6 935	119	95
Honoraires de secrétariat et juridiques		12 123	11 155	201	161
Frais de cotation et réglementaires		24 991	22 831	94	75
Honoraires des représentants étrangers		23 110	22 360	384	307
Frais de publication		9 694	9 552	161	131
Frais de détachement	5	78 373	42 547	1 311	583
Frais bancaires		-	17	632	-
Autres charges		47 909	45 639	6 579	9 933
Total des charges		6 871 265	6 142 262	36 733	37 148

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		GLOBAL	GLOBAL	GLOBAL COMPOUNDERS	GLOBAL COMPOUNDERS
		USD	USD	USD	USD
		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net sur placements		393 968	1 114 093	121 450	99 529
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		23 151 741	8 581 135	140 335	(215 449)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(12 372)	102 083	(1 905)	(513)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		63 622	(186 354)	220	1 410
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(23 818)	(330 631)	(2 042)	(1 286)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		94 281 808	163 151 384	1 250 346	2 303 429
Variation nette des plus-values latentes sur contrats de change à terme		632	521	5	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		117 855 581	172 432 231	1 508 409	2 187 120
Distributions	13	(268 484)	(222 161)	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		117 587 097	172 210 070	1 508 409	2 187 120

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023
	Note				
Produits					
Dividendes		104 710	101 804	564 984	540 055
Moins : retenue à la source		(15 261)	(14 416)	(73 790)	(77 431)
Intérêts bancaires		4 949	8 716	31 594	18 795
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	37 169	34 700	-	7 458
Autres produits		232	8	32 810	6 745
Total des produits		131 799	130 812	555 598	495 622
Charges					
Commissions de gestion	5	56 840	51 481	459 327	402 052
Frais de transaction	2	1 563	620	3 599	4 823
Honoraires du Dépositaire	5	8 802	5 106	40 835	43 614
Frais administratifs	5	24 366	24 029	22 669	19 205
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		275	1	5 940	5 446
Honoraires du Commissaire aux comptes		111	107	619	574
Jetons de présence des Administrateurs	5	92	89	513	476
Honoraires de secrétariat et juridiques		156	150	868	805
Frais de cotation et réglementaires		73	70	1 379	1 251
Honoraires des représentants étrangers		298	286	1 655	1 536
Frais de publication		125	122	694	656
Frais de détachement	5	1 021	543	5 581	2 923
Frais bancaires		-	-	6 727	22 231
Autres charges		8 593	13 639	21 209	16 970
Total des charges		102 315	96 243	571 615	522 562

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023
	Note				
Profit/(Perte) net(te) sur placements		29 484	34 569	(16 017)	(26 940)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		874 308	(113 083)	1 257 238	678 768
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(10 838)	(219)	(658 816)	121 580
Moins-values nettes réalisées sur contrats à terme standardisés (futures)		-	-	(2 012 459)	(2 479 459)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		8 605	(1 941)	(8 946)	(4 466)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	-	(7 014)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		565 875	2 221 396	9 127 187	9 493 025
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(1)	-	(425 727)	440 822
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats à terme		-	-	364 513	(885 684)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		1 467 433	2 140 722	7 626 973	7 330 632
Distributions	13	(10)	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		1 467 423	2 140 722	7 626 973	7 330 632

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023
	Note				
Produits					
Dividendes		60 001	15 199	135 879	126 168
Moins : retenue à la source		(10 459)	(2 066)	(15 928)	(15 174)
Intérêts bancaires		4 453	1 254	11 326	8 043
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	24 515	8 553	20 065	18 493
Autres produits		513	1	247	8
Total des produits		79 023	22 941	151 589	137 538
Charges					
Commissions de gestion	5	-	-	60 925	56 930
Frais de transaction	2	323	2 308	1 521	766
Honoraires du Dépositaire	5	5 096	1 318	8 910	5 900
Frais administratifs	5	19 871	8 012	20 107	19 340
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		-	235	58	41
Honoraires du Commissaire aux comptes		74	16	119	118
Jetons de présence des Administrateurs	5	61	13	99	98
Honoraires de secrétariat et juridiques		103	22	167	166
Frais de cotation et réglementaires		48	10	78	78
Honoraires des représentants étrangers		197	43	319	316
Frais de publication		83	18	134	135
Frais de détachement	5	581	81	1 085	602
Frais bancaires		3	1 962	5	74
Autres charges		3 197	1 139	7 066	10 963
Total des charges		29 637	15 177	100 593	95 527

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD	COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH EAFE USD
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net sur placements		49 386	7 764	50 996	42 011
Plus-values nettes réalisées sur cessions		119 947	6 095	480 651	164 105
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		319	6 006	(5)	(149)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(268)	27 514	(887)	(1 812)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	374	(1 590)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		605 815	378 502	111 934	1 907 556
Variation nette des moins-values latentes sur contrats de change à terme		(1)	-	(4)	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		775 198	425 881	643 059	2 110 121
Distributions	13	-	-	-	-
Profit attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		775 198	425 881	643 059	2 110 121

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ
Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN JPY
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Produits					
Dividendes		4 644 510	2 399 467	1 567 088 036	2 517 070 452
Moins : retenue à la source		(1 377 481)	(719 840)	(235 063 206)	(377 560 568)
Intérêts bancaires		125 922	77 138	587 683	1 025 452
Autres produits		17 060	18 572	4 059 648	237 146
Total des produits		3 410 011	1 775 337	1 336 672 161	2 140 772 482
Charges					
Commissions de gestion	5	6 026 177	3 038 854	1 120 970 696	1 704 369 302
Frais de transaction	2	95 626	57 892	42 744 878	36 090 076
Honoraires du Dépositaire	5	47 185	24 648	16 572 467	25 298 550
Frais administratifs	5	44 466	31 671	11 202 516	11 668 604
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		55 893	30 468	14 024 528	17 967 172
Honoraires du Commissaire aux comptes		8 206	4 197	1 968 165	3 307 460
Jetons de présence des Administrateurs	5	6 809	3 483	1 633 215	2 744 585
Honoraires de secrétariat et juridiques		11 517	5 885	2 762 333	4 637 421
Frais de cotation et réglementaires		18 301	9 189	4 387 268	7 230 792
Honoraires des représentants étrangers		21 954	11 229	5 265 696	8 848 917
Frais de publication		9 209	4 778	2 208 685	3 779 617
Frais de détachement	5	74 221	21 366	17 811 969	16 837 677
Frais bancaires		1 889	4 939	18 437 623	30 388 133
Autres charges		37 528	22 673	8 641 948	13 968 169
Total des charges		6 458 981	3 271 272	1 268 631 987	1 887 136 475

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN JPY
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
(Perte)/Profit net(te) sur placements		(3 048 970)	(1 495 935)	68 040 174	253 636 007
Plus-values nettes réalisées sur cessions		27 193 936	12 830 422	13 087 561 464	2 508 865 386
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(228 223)	134 887	2 621 902 713	1 705 107 359
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(78 027)	11 294	(169 710 806)	23 514 542
Variation nette des plus-values latentes sur placements		100 887 828	93 201 241	22 444 082 628	43 863 644 899
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(622 843)	48 733	1 055 498 028	2 456 785 682
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		124 103 701	104 730 642	39 107 374 201	50 811 553 875
Distributions	13	-	-	(7 570 596)	(22 159 269)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		124 103 701	104 730 642	39 099 803 605	50 789 394 606

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Produits					
Dividendes		27 761 078	3 767 312	8 477 928	17 093 140
Moins : retenue à la source		(4 164 163)	(565 097)	(731 275)	(1 673 971)
Intérêts bancaires		5	-	211 305	409 333
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	3 932 089	3 316 556	-	-
Autres produits		63 198	258	1 558 318	795
Total des produits		27 592 207	6 519 029	9 516 276	15 829 297
Charges					
Commissions de gestion	5	10 858 756	-	4 464 922	6 619 778
Frais de transaction	2	281 978	44 421	320 376	413 920
Honoraires du Dépositaire	5	1 135 024	576 115	162 172	235 096
Frais administratifs	5	3 417 432	2 496 232	52 358	58 916
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		20 427	455	37 342	28 474
Honoraires du Commissaire aux comptes		30 084	4 124	6 057	10 108
Jetons de présence des Administrateurs	5	24 959	3 413	5 027	8 388
Honoraires de secrétariat et juridiques		42 212	5 763	8 502	14 172
Frais de cotation et réglementaires		19 735	2 702	17 509	27 522
Honoraires des représentants étrangers		80 460	11 013	16 206	27 044
Frais de publication		33 742	4 661	6 798	11 572
Frais de détachement	5	274 438	20 974	55 206	51 460
Frais bancaires		321 832	42 336	267	7 981
Autres charges		697 431	780 052	47 052	74 093
Total des charges		17 238 510	3 992 261	5 199 794	7 588 524

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		JAPAN COMPOUNDERS	JAPAN COMPOUNDERS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS
		JPY	JPY	USD	USD
		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net sur placements		10 353 697	2 526 768	4 316 482	8 240 773
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		11 544 399	11 084 674	(9 355 095)	(99 806 945)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		267 557	(5 530)	(54 825)	(292 576)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(3 516 112)	1 327	(675 657)	(302 663)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	(151 854)	(98 923)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		526 420 107	101 610 426	15 755 668	172 961 370
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		27	-	(7 266)	(4 881)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		545 069 675	115 217 665	9 827 453	80 696 155
Distributions	13	-	-	(564 625)	(381 238)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		545 069 675	115 217 665	9 262 828	80 314 917

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Produits					
Dividendes		37 004	28 398	2 742 588	3 519 099
Moins : retenue à la source		(4 115)	(3 451)	(252 223)	(384 371)
Intérêts bancaires		1 172	2 318	67 989	110 010
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	34 125	26 436	19 916	8 429
Autres produits		69	1	3 923	301
Total des produits		68 255	53 702	2 582 193	3 253 468
Charges					
Commissions de gestion	5	-	-	480 263	419 145
Frais de transaction	2	1 161	396	79 998	109 217
Honoraires du Dépositaire	5	7 646	4 917	48 841	55 416
Frais administratifs	5	20 258	19 178	29 220	28 328
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		52	41	321	190
Honoraires du Commissaire aux comptes		27	20	1 789	2 142
Jetons de présence des Administrateurs	5	22	17	1 188	1 423
Honoraires de secrétariat et juridiques		38	28	2 511	3 002
Frais de cotation et réglementaires		18	13	3 987	4 405
Honoraires des représentants étrangers		72	53	4 786	5 731
Frais de publication		30	23	2 007	2 471
Frais de détachement	5	241	101	16 319	10 905
Frais bancaires		4	36	968	8 742
Autres charges		7 339	5 890	14 675	16 220
Total des charges		36 908	30 713	686 873	667 337

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net sur placements		31 347	22 989	1 895 320	2 586 131
Moins-values nettes réalisées sur cessions		(90 032)	(197 982)	(6 389 056)	(25 799 176)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(385)	370	(41 418)	(1 017 702)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(2 343)	(2 247)	(302 215)	130 444
Plus/(Moins)-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		680	(443)	(247 518)	268 520
Variation nette des plus-values latentes sur placements		134 568	395 727	10 146 671	46 232 107
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(19)	-	70	(890)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		73 816	218 414	5 061 854	22 399 434
Distributions	13	-	-	(2 847 894)	(2 511 788)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		73 816	218 414	2 213 960	19 887 646

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023
Produits					
Dividendes		53 009 022	32 444 295	2 721 682	67 025
Moins : retenue à la source		(3 766 612)	(3 805 676)	(333 301)	(10 505)
Intérêts bancaires		2 195 401	1 060 114	53 105	2 864
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	11 168	21 495
Autres produits		110 258	297 253	4 917	17
Total des produits		51 548 069	29 995 986	2 457 571	80 896
Charges					
Commissions de gestion	5	35 920 261	26 004 579	638 712	-
Frais de transaction	2	345 882	251 926	114 329	103
Honoraires du Dépositaire	5	445 833	333 803	53 684	4 000
Frais administratifs	5	122 280	99 140	28 811	17 124
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		182 555	149 421	979	-
Honoraires du Commissaire aux comptes		51 656	39 440	1 723	54
Jetons de présence des Administrateurs	5	42 865	32 728	1 430	45
Honoraires de secrétariat et juridiques		72 500	55 306	2 418	75
Frais de cotation et réglementaires		115 194	87 425	1 130	35
Honoraires des représentants étrangers		138 204	105 519	4 609	143
Frais de publication		57 969	44 987	1 933	61
Frais de détachement	5	468 129	200 780	14 990	273
Frais bancaires		1 407	2 855	18	15
Autres charges		239 930	194 263	10 700	5 499
Total des charges		38 204 665	27 602 172	875 466	27 427

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023
	Note				
Profit net sur placements		13 343 404	2 393 814	1 582 105	53 469
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		167 784 250	37 123 864	(54 608)	59 126
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		25 968	61 621	(143 510)	2
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		21 221	(380 784)	101 508	35
Variation nette des plus-values latentes sur placements		254 783 505	773 922 476	12 198 893	787 188
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		482 201	(70 847)	-	26
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		436 440 549	813 050 144	13 684 388	899 846
Distributions	13	(1 084 469)	(1 478 962)	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		435 356 080	811 571 182	13 684 388	899 846

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023
	Note				
Produits					
Dividendes		4 181 817	2 115 043	811 857	694 258
Moins : retenue à la source		(292 140)	(228 359)	(117 502)	(145 607)
Intérêts bancaires		219 186	37 856	48 892	49 343
Autres produits		9 051	27 725	11 750	2 472
Total des produits		4 117 914	1 952 265	754 997	600 466
Charges					
Commissions de gestion	5	2 627 147	1 600 876	789 926	729 744
Frais de transaction	2	26 437	44 849	7 780	1 167
Honoraires du Dépositaire	5	41 272	24 698	10 466	9 162
Frais administratifs	5	28 618	22 161	23 234	21 423
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		6 165	3 990	8 248	8 177
Honoraires du Commissaire aux comptes		4 171	2 399	679	660
Jetons de présence des Administrateurs	5	3 461	1 991	563	548
Honoraires de secrétariat et juridiques		5 855	3 365	953	925
Frais de cotation et réglementaires		9 302	5 297	445	434
Honoraires des représentants étrangers		11 160	6 419	1 816	1 765
Frais de publication		4 681	2 731	762	753
Frais de détachement	5	37 711	12 214	6 144	3 359
Frais bancaires		64	4 346	-	-
Autres charges		16 860	13 915	29 703	31 117
Total des charges		2 822 904	1 749 251	880 719	809 234

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023
Profit/(Perte) net(te) sur placements		1 295 010	203 014	(125 722)	(208 768)
Plus-values nettes réalisées sur cessions		9 602 121	1 597 950	2 565 788	1 030 808
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		12 528	24 222	(4 799)	(19 468)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(4 968)	(74 082)	(6 377)	(16 345)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		28 285 061	44 788 827	3 427 443	10 380 138
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(171)	425	(78)	2 737
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		39 189 581	46 540 356	5 856 255	11 169 102
Distributions	13	(17 571)	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		39 172 010	46 540 356	5 856 255	11 169 102

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Produits					
Dividendes		6 266 680	8 676 317	5 182 929	6 006 893
Moins : retenue à la source		(672 237)	(1 188 441)	(632 927)	(922 780)
Intérêts bancaires		193 368	178 558	179 409	92 952
Autres produits		61 604	12 418	57 224	25 191
Total des produits		5 849 415	7 678 852	4 786 635	5 202 256
Charges					
Commissions de gestion	5	5 517 686	6 893 013	2 516 527	3 119 069
Frais de transaction	2	91 359	106 292	55 591	56 441
Honoraires du Dépositaire	5	57 719	73 191	37 896	44 688
Frais administratifs	5	37 027	41 127	34 094	33 196
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		52 013	67 052	27 881	34 230
Honoraires du Commissaire aux comptes		6 672	9 268	4 232	5 337
Jetons de présence des Administrateurs	5	5 537	7 691	3 512	4 428
Honoraires de secrétariat et juridiques		9 365	12 994	5 940	7 483
Frais de cotation et réglementaires		14 874	20 430	9 433	11 718
Honoraires des représentants étrangers		17 851	24 796	11 322	14 278
Frais de publication		7 488	10 592	4 749	6 101
Frais de détachement	5	61 018	47 181	38 773	27 169
Frais bancaires		6 763	1 135	137	63
Autres charges		28 646	41 627	20 627	27 804
Total des charges		5 914 018	7 356 389	2 770 714	3 392 005

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
(Perte)/Profit net(te) sur placements		(64 603)	322 463	2 015 921	1 810 251
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		16 576 656	(32 133 948)	(12 890 169)	(17 710 207)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		587 439	(212 503)	(3 274)	32 726
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(15 022)	(151 305)	(22 999)	(75 014)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		16 506 930	185 878 777	3 932 311	92 289 948
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		1 827 491	(295 185)	(249)	(4)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		35 418 891	153 408 299	(6 968 459)	76 347 700
Distributions	13	-	-	(16 428)	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		35 418 891	153 408 299	(6 984 887)	76 347 700

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023
	Note				
Produits					
Dividendes		986 795	1 036 220	2 800 474	2 159 255
Moins : retenue à la source		(62 884)	(100 914)	(216 816)	(284 236)
Intérêts bancaires		26 845	13 576	223 631	122 418
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	-	-
Autres produits		44 143	4 428	16 532	11 597
Total des produits		994 899	953 310	2 823 821	2 009 034
Charges					
Commissions de gestion	5	538 998	705 876	1 343 330	1 217 864
Frais de transaction	2	16 464	17 139	19 912	21 094
Honoraires du Dépositaire	5	12 428	15 131	30 646	26 730
Frais administratifs	5	19 377	18 750	26 653	25 900
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		705	423	65 610	52 833
Honoraires du Commissaire aux comptes		900	1 247	2 701	2 557
Jetons de présence des Administrateurs	5	747	1 035	2 241	2 122
Honoraires de secrétariat et juridiques		1 263	1 748	3 791	3 585
Frais de cotation et réglementaires		590	821	1 772	1 682
Honoraires des représentants étrangers		2 407	3 337	7 226	6 841
Frais de publication		1 010	1 429	3 031	2 923
Frais de détachement	5	7 924	6 350	24 209	13 017
Frais bancaires		1 911	4 874	1 464	1 094
Autres charges		4 379	8 507	25 347	28 198
Total des charges		609 103	786 667	1 557 933	1 406 440

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net sur placements		385 796	166 643	1 265 888	602 594
Plus-values nettes réalisées sur cessions		13 076 101	8 196 578	6 334 497	18 237 436
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(5 394 190)	1 902 191	608 886	20 918
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		26 873	(73 677)	(36 547)	21 141
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(268 599)	15 245 243	2 800 070	28 566 527
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(463 435)	(1 522 834)	473 789	1 082 190
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		7 362 546	23 914 144	11 446 583	48 530 806
Distributions	13	-	-	(97 471)	(109 075)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		7 362 546	23 914 144	11 349 112	48 421 731

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023
	Note				
Produits					
Dividendes		1 685 633	1 794 294	1 630 955	1 511 268
Moins : retenue à la source		(190 928)	(239 942)	(152 036)	(175 612)
Intérêts bancaires		105 088	68 462	38 242	36 227
Autres produits		14 257	120	15 086	76
Total des produits		1 614 050	1 622 934	1 532 247	1 371 959
Charges					
Commissions de gestion	5	1 103 235	1 239 544	455 598	544 741
Frais de transaction	2	20 402	19 945	22 031	21 043
Honoraires du Dépositaire	5	25 818	21 167	27 999	30 035
Frais administratifs	5	24 406	23 415	20 863	17 913
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		12 924	14 908	1 153	664
Honoraires du Commissaire aux comptes		1 498	1 737	759	963
Jetons de présence des Administrateurs	5	1 243	1 441	630	799
Honoraires de secrétariat et juridiques		2 102	2 435	1 065	1 351
Frais de cotation et réglementaires		3 339	3 809	1 001	1 152
Honoraires des représentants étrangers		4 008	4 647	2 030	2 577
Frais de publication		1 681	1 985	852	1 103
Frais de détachement	5	13 737	8 843	6 877	4 904
Frais bancaires		88	63	804	114
Autres charges		13 629	18 345	10 242	17 735
Total des charges		1 228 110	1 362 284	551 904	645 094

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023
	Note				
Profit net sur placements		385 940	260 650	980 343	726 865
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		973 254	(4 519 582)	(3 940 969)	(3 681 554)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		87 022	(62 558)	(1 647)	(10 943)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(157 975)	(52 914)	(84 319)	(24 975)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	-	(5 720)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		1 472 288	17 532 542	5 371 844	4 122 301
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(48)	73 764	(24)	(13)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		2 760 481	13 231 902	2 325 228	1 125 961
Distributions	13	-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		2 760 481	13 231 902	2 325 228	1 125 961

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	COMGEST GROWTH CHINA	COMGEST GROWTH CHINA
		USD	USD	EUR	EUR
	Note	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Produits					
Dividendes		1 214 828	1 416 498	2 162 615	2 474 283
Moins : retenue à la source		(115 057)	(164 730)	(150 996)	(170 318)
Intérêts bancaires		17 964	21 334	17 187	31 865
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	6 009	-	-	-
Autres produits		89 974	66	1 921	114
Total des produits		1 213 718	1 273 168	2 030 727	2 335 944
Charges					
Commissions de gestion	5	403 200	592 809	675 006	1 091 874
Frais de transaction	2	19 971	18 934	28 836	36 103
Honoraires du Dépositaire	5	31 080	29 142	12 395	18 050
Frais administratifs	5	28 881	27 499	28 592	29 322
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		8 395	9 737	12 968	13 978
Honoraires du Commissaire aux comptes		569	898	927	1 618
Jetons de présence des Administrateurs	5	472	745	769	1 343
Honoraires de secrétariat et juridiques		799	1 260	1 301	2 271
Frais de cotation et réglementaires		1 269	1 968	2 067	3 580
Honoraires des représentants étrangers		1 523	2 404	2 481	4 329
Frais de publication		639	1 028	1 041	1 851
Frais de détachement	5	5 177	4 573	8 337	8 238
Frais bancaires		5	220	2	93
Autres charges		12 062	18 323	9 744	15 774
Total des charges		514 042	709 540	784 466	1 228 424

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN	CHINA	CHINA
		USD	USD	EUR	EUR
		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net sur placements		699 676	563 628	1 246 261	1 107 520
Moins-values nettes réalisées sur cessions		(2 933 159)	(1 836 623)	(17 173 990)	(4 351 133)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		5 597	(9 738)	(15 009)	9 048
Moins-values nettes réalisées sur devises		(81 799)	(20 599)	(55 612)	(33 344)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(4 880)	(12 533)	-	-
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		3 696 692	2 146 331	17 789 399	(10 120 954)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		440	(26)	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		1 382 567	830 440	1 791 049	(13 388 863)
Distributions	13	(8 245)	(9 317)	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		1 374 322	821 123	1 791 049	(13 388 863)

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023
	Note				
Produits					
Dividendes		473 510	409 018	269 916	391 192
Moins : retenue à la source		(60 232)	(66 975)	(36 733)	(33 816)
Intérêts bancaires		82 085	24 118	2 680	6 874
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	24 083	19 046
Autres produits		1 648	3 783	33 870	14
Total des produits		497 011	369 944	293 816	383 310
Charges					
Commissions de gestion	5	775 042	597 335	107 893	150 889
Frais de transaction	2	36 643	31 536	1 569	2 825
Honoraires du Dépositaire	5	23 471	13 480	8 765	9 430
Frais administratifs	5	25 033	23 559	24 768	25 361
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		13 666	5 584	2 327	2 906
Honoraires du Commissaire aux comptes		770	601	133	195
Jetons de présence des Administrateurs	5	639	498	110	162
Honoraires de secrétariat et juridiques		1 080	842	186	274
Frais de cotation et réglementaires		2 227	1 617	296	427
Honoraires des représentants étrangers		2 060	1 607	355	523
Frais de publication		864	687	149	223
Frais de détachement	5	6 913	-	1 211	995
Frais bancaires		46	38	-	67
Autres charges		19 269	17 358	5 594	9 372
Total des charges		907 723	694 742	153 356	203 649

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023
Profit/(Perte) net(te) sur placements		(410 712)	(324 798)	140 460	179 661
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		1 568 467	4 669 077	363 417	372 061
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(35 767)	(5 776)	(297)	6 659
Moins-values nettes réalisées sur devises		4 812	(4 632)	(7 726)	(934)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(1 269 873)	(336 664)	12 418	(7 316)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		13 573 187	660 212	(2 321 701)	3 522 773
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		222	(4)	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		13 430 336	4 657 415	(1 813 429)	4 072 904
Distributions	13	-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		13 430 336	4 657 415	(1 813 429)	4 072 904

Pour la période financière close le 30 juin 2024, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉE (combiné)

Pour la période financière close le 30 juin 2024

	TOTAL EUR 30 juin 2024	TOTAL EUR 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	13 149 109 951	11 903 487 992
Souscriptions	2 100 198 914	2 270 185 277
Rachats	(2 408 662 314)	(2 455 614 153)
Écarts de change	(59 731 329)	(341 434 084)
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	1 071 931 937	1 899 401 841
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	13 852 847 159	13 276 026 873

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	998 648 959	896 586 983	15 860 984	11 801 227
Souscriptions*	54 543 591	88 939 201	1 571 742	-
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	1 458 815	1 132 932	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	1 073 644	482 641	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	12 678 653	20 728 143	1 571 742	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	7 000 428	39 802 750	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	7 455 156	3 444 198	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	4 878 773	2 581 514	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	18 822 953	19 409 290	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	158 105	111 913	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	797 093	634 377	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	219 971	611 443	-	-
Rachats*	(107 864 818)	(148 832 466)	(1 826 610)	-
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	(2 130 243)	(5 206 796)	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	(2 505 790)	(514 255)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(26 371 926)	(30 794 511)	(1 826 610)	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(12 964 856)	(5 799 132)	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(13 178 304)	(28 439 410)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(4 722 031)	(4 271 216)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(41 743 449)	(58 817 541)	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(299 481)	(9 916 594)	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(2 139 410)	(3 501 039)	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	(1 809 328)	(1 571 972)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	117 587 097	172 210 070	1 508 409	2 187 120
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	1 062 914 829	1 008 903 788	17 114 525	13 988 347

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	13 274 594	10 975 287	70 012 495	63 650 750
Souscriptions*	97 583	190 104	6 449 972	4 687 587
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	189 583	1 464 915	911 095
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	21 365	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	4 458 447	2 012 840
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	97 583	521	505 245	1 763 652
Rachats*	(3 602 876)	(232 331)	(4 302 575)	(7 644 201)
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(2 677 295)	(231 734)	(913 556)	(3 030 662)
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	(115 847)	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(2 137 513)	(3 559 142)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(1 135 659)	(1 054 397)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(774 009)	(597)	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	(151 572)	-	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	1 467 423	2 140 722	7 626 973	7 330 632
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	11 236 724	13 073 782	79 786 865	68 024 768

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	8 535 079	-	13 963 671	12 692 513
Souscriptions*	-	7 560 396	-	-
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	7 560 396	-	-
Rachats*	(214 858)	-	(65 812)	(932 568)
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(214 858)	-	-	-
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	(65 812)	(932 568)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	775 198	425 881	643 059	2 110 121
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	9 095 419	7 986 277	14 540 918	13 870 066

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	896 886 706	433 035 803	254 977 704 335	362 157 348 895
Souscriptions*	206 921 400	145 402 128	27 403 041 544	37 254 858 571
EUR				
Catégorie d'actions EUR de capitalisation	687 145	22 147	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution	24 659	-	-	-
Catégorie d'actions EUR H de distribution	-	-	229 965 429	83 850 730
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	12 568 191	-	5 340 257 698	3 304 919 729
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	797 947 744	1 154 528 682
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	2 707 399	4 125 091	490 374 621	539 002 485
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	49 950 107	15 939 224	1 020 622 464	5 013 951 313
Catégorie d'actions EUR R de distribution	-	-	44 679 125	46 833 913
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	-	-	120 693 815	7 147 358
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	1 884 640 099	3 200 887 730
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	6 135 262	10 507 187	369 604 433	1 049 341 990
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	-	-	411 685 892	577 811 035
JPY				
Catégorie d'actions JPY de capitalisation	-	-	480 005 048	1 313 034 871
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation	-	-	14 133 593 350	15 055 273 990
Catégorie d'actions JPY I de distribution	-	-	-	86 672 760
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	62 348 002	67 183 607	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	54 334 203	44 710 779	86 550 417	155 818 117
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	226 623 032	427 248 329
Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	10 366 471	-
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation	-	-	10 428 929	165 256 573
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	18 166 432	2 914 093	1 280 355 837	4 127 257 722
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	78 174	431 870
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	-	-	462 905 203	933 866 978
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation	-	-	1 663 763	11 722 396

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023
Rachats*		(167 557 880)	(103 162 804)	(80 367 637 602)	(63 802 315 845)
EUR	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(2 325 497)	-	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(4 538 379)	-	(16 497 344 656)	(4 463 688 059)
	Catégorie d'actions EUR de distribution	(112)	-	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(5 607 079 067)	(744 201 578)
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(12 617 316)	(69 563 482)	(2 087 680 898)	(3 498 590 372)
	Catégorie d'actions EUR R de distribution	-	-	(258 340 412)	(189 657 294)
	Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	-	-	(60 047 213)	(4 504 125)
	Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	(1 021 266)	(7 859 440)	(704 179 126)	(1 776 074 807)
	Catégorie d'actions EUR H de distribution	-	-	(537 040 620)	(422 099 681)
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	(17 342 036 476)	(3 570 530 498)
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(8 644 888)	(6 506 974)	(1 657 711 828)	(2 293 535 309)
	Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	-	-	(874 903 354)	(1 277 362 538)
JPY	Catégorie d'actions JPY de capitalisation	-	-	(3 235 864 740)	(2 133 517 310)
	Catégorie d'actions JPY I de capitalisation	-	-	(21 128 388 928)	(22 059 642 592)
	Catégorie d'actions JPY I de distribution	-	-	(33 259 119)	(320 575 268)
USD	Catégorie d'actions USD de capitalisation	(14 833 072)	(8 759 658)	-	-
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(93 201 465)	(9 926 757)	(3 141 033 056)	(3 093 819 506)
	Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	(172 433 073)	(168 853 789)
	Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(218 312 406)	(5 584 615 506)
	Catégorie d'actions USD R H de capitalisation	-	-	(372 468 835)	(119 483 516)
GBP	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(30 375 885)	(546 493)	(2 922 869 746)	(11 821 092 746)
	Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	(46 882 010)	-
	Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	(26 210 688)	(5 748 512)
	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	-	-	(3 430 427 460)	(232 420 374)
	Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation	-	-	(13 123 891)	(22 302 465)
Écarts de change		-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		124 103 701	104 730 642	39 099 803 605	50 789 394 606
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière		1 060 353 927	580 005 769	241 112 911 882	386 399 286 227

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	3 307 369 790	416 311 282	808 032 961	1 171 050 235
Souscriptions*	667 185 547	45 864 523	6 247 935	77 290 838
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	1 756 356	928 167
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	344 803 180	-	1 781 564	2 327 192
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	20 902	8 044
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	87	167
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	295	488
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation	273 465 876	-	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	109 762	302 240
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	259 648	396 381
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	42 236	124 617
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	1 629 960	71 754 259
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	21 115	28 844
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	2 221	448 860
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	623 789	959 472
Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation	-	-	-	12 107
JPY Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation	48 916 491	45 864 523	-	-

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
		JPY	JPY	USD	USD
		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Rachats*		(207 475 725)	-	(287 142 133)	(518 590 364)
EUR	Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(5 248 641)	(3 596 954)
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(7 040 474)	(5 722 758)
	Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(188 256)	(6 801 478)
	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	(16 408)	(50)
	Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation	(122 706 585)	-	-	-
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(787 025)	(547 188)
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(4 422 223)	(4 423 480)
	Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	(99 233)	(15 376)
USD	Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(197 102 216)	(329 726 478)
	Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	(625 937)	(300 896)
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	(70 754 146)	(62 923 690)
	Catégorie d'actions USD Z de distribution	-	-	(56 049)	(19 804)
	Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	(29 179)	(37 524)
	Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	-	(31 796)
	Catégorie d'actions USD X de capitalisation	-	-	-	(104 323 688)
GBP	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(706 312)	(37 039)
	Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation	-	-	(66 034)	(82 165)
JPY	Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation	(84 769 140)	-	-	-
Écarts de change		-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		545 069 675	115 217 665	9 262 828	80 314 917
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière		4 312 149 287	577 393 470	536 401 591	810 065 626

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	3 334 805	2 190 270	221 275 078	347 266 122
Souscriptions*	-	-	9 352 885	2 351 738
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	20 687	70 628
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	6 554 637	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	52 356	51 585
Catégorie d'actions GBP X de distribution	-	-	2 725 205	2 229 525
Rachats*	(71 444)	(268 250)	(35 338 521)	(168 535 420)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(7 781)	(32)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(1 386 516)	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	(33 944 224)	-
Catégorie d'actions GBP X de distribution	-	-	-	(168 535 388)
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(71 444)	(268 250)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	73 816	218 414	2 213 960	19 887 646
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	3 337 177	2 140 434	197 503 402	200 970 086

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	5 793 576 243	3 700 649 111	26 960 877	5 516 505
Souscriptions*	1 045 566 728	1 257 906 386	359 887 977	18 769
EUR				
Catégorie d'actions EUR de capitalisation	215 542 481	140 592 500	35 988 087	-
Catégorie d'actions EUR de distribution	98 011 205	128 562 012	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	526 884 018	835 211 784	82 860	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	39 706 004	49 548 653	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	2 502 634	1 235 796	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	6 669 697	1 051 979	-	-
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation	-	-	60 000 000	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	21 173 305	18 996 108	155 780	18 769
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	273 995	-
Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation	-	-	262 193 216	-
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	134 000	4 819 625	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	87 320 428	65 887 973	1 194 039	-
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	8 772 908	3 130 430	-	-
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	881 302	160 776	-	-
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	1 722 923	33 890	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	29 056 795	6 435 740	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	6 029 908	2 082 268	-	-
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	1 159 120	156 852	-	-

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023
Rachats*		(832 761 347)	(497 663 052)	(4 356 729)	-
EUR	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(107 403 434)	(90 195 759)	(3 151)	-
	Catégorie d'actions EUR de distribution	(30 240 966)	(32 470 215)	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(558 417 862)	(258 850 035)	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de distribution	(70 061 457)	(60 378 771)	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	(446 793)	(3 458 527)	-	-
	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	(1 254 254)	(938 557)	-	-
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(9 710 915)	(3 363 770)	(39 246)	-
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	(2 767 213)	-
	Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation	-	-	(1 533 164)	-
	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	(39 000)	(1 933 950)	-	-
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(45 146 969)	(33 127 434)	(13 955)	-
	Catégorie d'actions EUR Z de distribution	(2 793 263)	(6 890 147)	-	-
GBP	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(887 032)	(71 770)	-	-
USD	Catégorie d'actions USD de capitalisation	(218 713)	(1 235 624)	-	-
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(2 526 545)	(2 979 892)	-	-
	Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	(1 959 116)	(1 674 030)	-	-
	Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	(1 655 028)	(94 571)	-	-
Écarts de change		-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		435 356 080	811 571 182	13 684 388	899 846
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière		6 441 737 704	5 272 463 627	396 176 513	6 435 120

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	463 294 942	193 469 267	76 933 991	67 148 710
Souscriptions*	36 180 477	158 653 212	8 302 598	8 654 644
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	5 827 053	147 743 937	3 258 704	2 540 744
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	23 566 163	10 190 747	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	2 473 705	-	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	4 313 556	718 528	71 697	26 304
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	143 673	1 341 159
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	3 188 776	4 513 877
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	1 300 676	-
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	339 072	232 560
Rachats*	(15 772 432)	(8 078 220)	(8 231 860)	(12 043 297)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(5 515 233)	(2 086 719)	(3 673 366)	(1 733 982)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(9 561 169)	(5 372 974)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(696 030)	(618 527)	(1 820)	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(51 001)	(19 314)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(4 505 673)	(10 143 641)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	-	(146 360)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	39 172 010	46 540 356	5 856 255	11 169 102
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	522 874 997	390 584 615	82 860 984	74 929 159

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	823 005 961	981 871 442	534 788 533	575 749 341
Souscriptions*	46 664 100	98 120 228	34 504 189	34 513 392
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	26 591 293	43 128 192	4 730 869	8 783 092
Catégorie d'actions EUR de distribution	1 746 904	2 131 615	361 789	5 000
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	13 850 007	40 946 209	26 983 071	23 074 088
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	221 869	865 131
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	1 467 206	4 816 666	10 540	17 493
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	2 760 303	6 797 672	1 979 607	1 735 555
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	58 571	144 101	216 444	33 033
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	189 816	155 773	-	-
Rachats*	(169 072 479)	(190 108 365)	(93 313 035)	(130 618 761)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(58 921 546)	(40 738 427)	(32 972 849)	(21 331 808)
Catégorie d'actions EUR de distribution	(3 325 708)	(3 775 570)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(64 478 924)	(121 988 231)	(27 607 420)	(90 806 526)
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(27 493 754)	(15 356 661)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(13 925 959)	(14 216 144)	(7 426)	(39 644)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(10 939 532)	(7 703 631)	(5 218 727)	(3 009 004)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(90 116)	(13 738)	(12 859)	(75 118)
USD Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	(17 390 694)	(1 672 624)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	35 418 891	153 408 299	(6 984 887)	76 347 700
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	736 016 473	1 043 291 604	468 994 800	555 991 672

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière		127 905 121	150 630 393	307 437 703	275 130 686
Souscriptions*		5 933 582	1 691 771	80 228 007	93 180 278
EUR	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	3 854 527	8 194 142
	Catégorie d'actions EUR SI de distribution	-	-	11 148 907	235 854
GBP	Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation	-	-	15 202 819	4 800 473
	Catégorie d'actions GBP Y de distribution	-	-	2 155 842	10 394 186
	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	-	-	36 046 100	31 619 102
	Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation	-	-	3 171 336	3 616 454
	Catégorie d'actions GBP SU de distribution	-	-	8 244 436	33 262 094
	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	404 040	1 057 973
CHF	Catégorie d'actions CHF I de capitalisation	1 488 047	1 293 683	-	-
	Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation	4 445 535	398 088	-	-
Rachats*		(42 237 453)	(50 196 251)	(61 930 317)	(162 160 902)
EUR	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	(579 281)	(97 478 025)
	Catégorie d'actions EUR SI de distribution	-	-	(825 790)	(217 899)
GBP	Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation	-	-	(15 509 279)	(478 240)
	Catégorie d'actions GBP Y de distribution	-	-	(9 331 636)	(1 859 568)
	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	-	-	(25 735 025)	(34 908 656)
	Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation	-	-	(2 173 391)	(19 667 098)
	Catégorie d'actions GBP SU de distribution	-	-	(6 711 994)	(7 261 817)
	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(1 063 921)	(289 599)
CHF	Catégorie d'actions CHF I de capitalisation	(41 562 203)	(50 003 785)	-	-
	Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation	(675 250)	(192 466)	-	-
Écarts de change		-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		7 362 546	23 914 144	11 349 112	48 421 731
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière		98 963 796	126 040 057	337 084 505	254 571 793

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	190 000 092	187 281 485	95 180 179	110 831 103
Souscriptions*	8 486 092	11 265 818	2 161 090	1 699 722
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	2 878 563	5 880 859	164 303	757 776
EUR Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	280 673	34 331	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	5 326 856	5 350 628	-	-
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	1 996 787	941 946
Rachats*	(34 094 591)	(17 098 244)	(9 636 463)	(14 447 157)
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(3 157 907)	(3 646 167)	(4 138 930)	(224 266)
EUR Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(827 863)	(505 411)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(30 108 821)	(12 946 666)	-	-
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	(5 497 533)	(14 222 891)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	2 760 481	13 231 902	2 325 228	1 125 961
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	167 152 074	194 680 961	90 030 034	99 209 629

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	79 213 960	100 034 793	120 823 668	173 052 491
Souscriptions*	2 271 110	3 247 047	6 609 748	26 839 116
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	4 862 540	8 220 481
Catégorie d'actions EUR de distribution	12 587	35 657	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	138 341	977 915	-	1 825 388
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	25 923	16 705	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	1 470 386	1 694 692
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	793 668	364 042	72 148	13 299 309
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	1 273 149	784 747	128 748	96 152
Catégorie d'actions USD de distribution	23 957	47 969	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	3 485	1 020 012	75 926	1 699 077
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	-	4 017
Rachats*	(19 337 638)	(11 535 226)	(28 518 843)	(39 479 121)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(6 258 483)	(8 903 327)
Catégorie d'actions EUR de distribution	(126 776)	(150 865)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(340 637)	(3 347 914)	(133 798)	(937 585)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	(19 945 872)	(22 689 391)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(169 713)	(80 866)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(7 274 641)	(2 509 046)	(123 834)	(6 332 520)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(3 112 078)	(3 210 332)	(115 205)	(338 699)
Catégorie d'actions USD de distribution	(601 955)	(33 204)	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(7 711 838)	(2 202 999)	(1 941 648)	(263 681)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(3)	(13 918)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	1 374 322	821 123	1 791 049	(13 388 863)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	63 521 754	92 567 737	100 705 622	147 023 623

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	85 119 239	72 207 751	17 646 171	21 423 548
Souscriptions*	17 328 159	2 637 951	78 279	2 076 467
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	48 912	1 287 735
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	1 314 273	125 619	21 205	750 427
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	3 756 747	185 926	3 508	10 311
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	100	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	4 690 169	2 326 406	3 860	26 386
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	694	1 608
Catégorie d'actions USD X de capitalisation	7 566 970	-	-	-
Rachats*	(15 128 392)	(10 291 949)	(2 793 941)	(4 939 720)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(248 408)	(378 421)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(2 498 379)	(519 569)	(401 405)	(1 846 850)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(2 481 147)	(655 754)	(267 069)	(297 391)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(114 802)	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(10 148 866)	(9 116 626)	(9 035)	(27 093)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	(1 753 222)	(2 389 965)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	13 430 336	4 657 415	(1 813 429)	4 072 904
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	100 749 342	69 211 168	13 117 080	22 633 199

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	737 267	876 528	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	32 755	31 424	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	(48 463)	(138 758)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	721 559	769 194	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	3 971 262	5 033 902	1 381 113	1 295 368
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	263 953	518 581	130 927	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(555 280)	(798 625)	(149 148)	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	3 679 935	4 753 858	1 362 892	1 295 368
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début de période financière	1 170 848	1 069 276	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de la période financière	86 396	46 306	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	(209 172)	(48 190)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin de période financière	1 048 072	1 067 392	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	2 667 435	1 787 369	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	162 570	1 073 942	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(302 372)	(160 277)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 527 633	2 701 034	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	2 358 763	2 914 717	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	157 671	90 161	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(272 019)	(738 069)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 244 415	2 266 809	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	992 782	1 289 674	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	102 318	66 699	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(101 150)	(111 443)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	993 950	1 244 930	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	8 521 036	9 908 200	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	423 157	528 014	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(911 512)	(1 577 947)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	8 032 681	8 858 267	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	3 356 915	3 672 225	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	3 525	2 963	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(6 119)	(257 216)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	3 354 321	3 417 972	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	145 090	257 247	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	16 460	16 233	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(44 570)	(89 618)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	116 980	183 862	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début de période financière	56 470	222 273	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de la période financière	4 748	15 985	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de la période financière	(36 780)	(40 870)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin de période financière*	24 438	197 388	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	939 482	991 764	2 428 357	2 554 997
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	16 500	93 366	65 951
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(184 121)	(19 223)	(60 362)	(213 427)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	755 361	989 041	2 461 361	2 407 521
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début de période	-	-	175 414	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de la période	-	-	1 981	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de la période	-	-	(10 634)	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin de période*	-	-	166 761	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 837 008	1 986 982
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	312 821	155 226
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(149 863)	(280 267)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 999 966	1 861 941
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	5 208	3 641	499 229	468 550
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	7 396	50	32 167	123 856
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(73 191)	(77 161)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	12 604	3 691	458 205	515 245
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	765	765	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	765	765	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	50 000	50 047	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(50 000)	(47)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	50 000	-	-

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début de période financière	10 389	10 389	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de la période financière	(10 000)	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin de période financière*	389	10 389	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EAFE Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période	671 803	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	671 803	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(16 168)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	655 635	671 803	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période	-	-	549 928	589 518
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 618)	(39 548)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	547 310	549 970

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	360	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	1 973	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	(9)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	2 324	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	317 943	-	24 811 939	30 291 978
Actions de catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	1 024 732	-	2 698 511	1 997 341
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(371 124)	-	(8 612 188)	(2 723 523)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	971 551	-	18 898 262	29 565 796
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début de période financière	-	-	6 361 237	6 383 594
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de la période financière	-	-	418 581	706 805
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 917 181)	(446 325)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	3 862 637	6 644 074
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	1 862 429	2 848 153	11 568 809	11 167 145
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	1 053 274	410 128	566 905	3 036 713
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(260 339)	(1 876 187)	(1 143 325)	(2 155 543)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 655 364	1 382 094	10 992 389	12 048 315
Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en début de période financière	-	-	854 769	1 306 519
Actions de Catégorie EUR R de distribution émises au cours de la période financière	-	-	25 175	29 193
Actions de Catégorie EUR R de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(141 506)	(119 639)
Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	738 438	1 216 073
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en début de période financière	401 687	536 213	5 287 796	7 852 912
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation émises au cours de la période financière	55 359	108 444	175 640	253 334
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(20 186)	(217 124)	(254 236)	(850 478)
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	436 860	427 533	5 209 200	7 255 768
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation en circulation en début de période financière	10 000	-	98 295	88 960
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	48 022	3 582
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(24 296)	(2 394)
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	10 000	-	122 021	90 148

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en début de période financière	-	-	707 840	1 015 681
Actions de Catégorie EUR H de distribution émises au cours de la période financière	-	-	93 460	43 152
Actions de Catégorie EUR H de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(216 317)	(227 404)
Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	584 983	831 429
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 944 063	2 944 063
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	2 944 063	2 944 063
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	16 615 391	37 437 846
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	1 536 634	2 956 086
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(14 234 285)	(3 281 325)
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	3 917 740	37 112 607
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	715 191	469 757	2 287 267	4 229 870
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	119 721	256 514	200 141	609 793
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(167 254)	(167 310)	(848 803)	(1 393 337)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	667 658	558 961	1 638 605	3 446 326
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	841 352	1 563 263
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	171 344	314 204
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(363 681)	(720 391)
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	649 015	1 157 076
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	181 166	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	53 475	2 040	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(180 998)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	53 643	2 040	-	-

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023
JPY				
Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	8 870 500	11 899 244
Actions de Catégorie JPY de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	266 309	817 696
Actions de Catégorie JPY de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 817 438)	(1 349 646)
Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	7 319 371	11 367 294
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	52 567 357	91 904 305
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	7 407 409	8 785 245
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(11 120 197)	(12 851 763)
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	48 854 569	87 837 787
Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en début de période financière	-	-	32 379	502 116
Actions de Catégorie JPY I de distribution émises au cours de la période financière	-	-	-	51 505
Actions de Catégorie JPY I de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(17 874)	(181 194)
Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	14 505	372 427
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	7 628 765	4 580 709	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	1 253 922	1 699 241	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(292 832)	(218 885)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	8 589 855	6 061 065	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	6 756 912	3 495 203	3 207 832	5 072 136
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	1 027 225	1 032 583	42 717	93 292
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 783 411)	(232 076)	(1 639 474)	(1 874 150)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	6 000 726	4 295 710	1 611 075	3 291 278
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	498 538	691 901
Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	5 700	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(90 575)	(101 639)
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	413 663	590 262

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	464 940	2 782 931
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	70 323	175 529
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(68 973)	(2 251 840)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	466 290	706 620
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	738 990	855 471
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	3 828	76 552
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(123 502)	(55 526)
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	619 316	876 497
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	795 763	50 099	3 966 405	17 626 664
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	339 349	65 918	692 292	2 438 559
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(545 323)	(12 503)	(1 496 626)	(6 985 282)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	589 789	103 514	3 162 071	13 079 941
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début de période financière	-	-	81 744	30 162
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de la période financière	-	-	51	321
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(30 066)	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	51 729	30 483
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	13 243	22 739
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(10 224)	(3 200)
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	3 019	19 539
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	3 632 371	8 162 445
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	356 358	783 727
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 499 422)	(179 445)
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 489 307	8 766 727

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	28 798	40 638
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	556	5 274
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(4 348)	(11 063)
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	25 006	34 849

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	-	-	1 586 658	1 808 622
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	-	-	61 779	32 297
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(182 504)	(125 353)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	1 465 933	1 715 566
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 012 683	2 312 913
Actions de catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	200 000	-	55 493	69 182
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(215 183)	(177 584)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	200 000	-	1 852 993	2 204 511
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début de période financière	-	-	203 547	425 302
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de la période financière	-	-	676	271
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(6 067)	(209 871)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	198 156	215 702
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début de période financière	-	-	154 652	154 640
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de la période financière	-	-	3	6
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin de période financière*	-	-	154 655	154 646
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début de période financière	-	-	9 509	9 582
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de la période financière	-	-	12	20
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	-	-	(661)	(2)
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin de période financière	-	-	8 860	9 600
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation en circulation en début de période	1 692 747	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation émises au cours de la période	147 274	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation rachetées au cours de la période	(67 291)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation en circulation en fin de période*	1 772 730	-	-	-

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	100	-	280 809	357 879
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	3 806	10 345
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(27 329)	(18 732)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	100	-	257 286	349 492
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	565 704	713 969
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	8 293	12 772
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(141 439)	(142 091)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	432 558	584 650
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début de période financière	-	-	105 924	100 234
Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de la période financière	-	-	1 402	3 945
Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(3 185)	(500)
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	104 141	103 679
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	15 738 548	23 438 407
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	52 718	2 275 659
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(6 166 993)	(10 322 377)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	9 624 273	15 391 689
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début de période financière	-	-	94 362	116 464
Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de la période financière	-	-	735	986
Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(21 688)	(10 430)
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	73 409	107 020

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 656 740	4 745 637
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	68	13 527
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 108 257)	(1 898 072)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	548 551	2 861 092
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 574 034	4 511 940
Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(2 937 906)
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 574 034	1 574 034
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	37 807	39 970
Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(1 022)
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	37 807	38 948
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 981	3 115
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(869)	(1 134)
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 112	1 981
Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en début de période financière	-	-	5 083	5 834
Actions de Catégorie USD Z de distribution émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD Z de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 785)	(651)
Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	3 298	5 183
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	68 754	64 738
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	18 545	29 132
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(21 261)	(1 134)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	66 038	92 736

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	11 824	14 083
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	349
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 975)	(2 508)
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	9 849	11 924
JPY				
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en début de période financière	350 599	349 999	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation émises au cours de la période financière	29 700	31 100	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(51 000)	-	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	329 299	381 099	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTION DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	12 453	5 780
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	1 810	6 282
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(689)	(3)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	13 574	12 059
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	100 000	-	1 323 180	1 180
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	579 000	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(116 000)	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	100 000	-	1 786 180	1 180
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 000	1 000
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 000	1 000
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	3 812 077	3 803 870
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	4 775	4 641
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	3 816 852	3 808 511
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début de période financière	-	-	4 095 123	4 095 123
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(3 215 533)	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	879 590	4 095 123
Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en début de période financière	-	-	10 707 322	25 618 993
Actions de Catégorie GBP X de distribution émises au cours de la période financière	-	-	244 217	209 416
Actions de Catégorie GBP X de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(15 121 087)
Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	10 951 539	10 707 322

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Période financière close le 30 juin 2023
USD				
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	188 832	213 832	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(6 070)	(25 000)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	182 762	188 832	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	25 370 973	24 008 534	100	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	4 682 688	3 518 763	3 047 832	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(2 350 760)	(2 297 324)	(263)	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	27 702 901	25 229 973	3 047 669	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	13 901 674	11 074 022	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	2 152 428	3 262 083	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	(664 126)	(825 660)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	15 389 976	13 510 445	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	65 142 806	47 208 373	100	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	10 721 730	20 132 377	7 000	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(11 600 304)	(6 330 699)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	64 264 232	61 010 051	7 100	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début de période financière	13 335 698	9 815 734	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de la période financière	832 244	1 202 498	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de la période financière	(1 473 786)	(1 446 352)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin de période financière*	12 694 156	9 571 880	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début de période financière	518 974	474 820	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de la période financière	177 415	31 422	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	(32 305)	(27 167)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin de période financière*	664 084	479 075	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début de période financière	870 256	948 919	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de la période financière	65 583	35 835	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	(11 441)	(104 015)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin de période financière*	924 398	880 739	-	-

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	1 555 950	1 063 560	1 758	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	487 931	500 233	12 929	1 758
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(223 893)	(88 783)	(3 257)	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 819 988	1 475 010	11 430	1 758
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début de période financière	5 133 907	5 312 611	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de la période financière	10 053	464 920	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(2 926)	(182 793)	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	5 141 034	5 594 738	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	6 877 835	5 573 035	2 100	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	1 826 781	1 616 651	102 004	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(955 089)	(824 937)	(1 160)	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	7 749 527	6 364 749	102 944	-
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début de période financière	767 222	761 964	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de la période financière	179 666	75 154	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de la période financière	(57 794)	(169 991)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin de période financière*	889 094	667 127	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 788 397	439 069
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	16 847	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(178 381)	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 626 863	439 069
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	100	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	5 305 040	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	5 305 140	-

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie EUR SEA de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	100	-
Actions de Catégorie EUR SEA de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	23 347 277	-
Actions de Catégorie EUR SEA de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(132 092)	-
Actions de Catégorie EUR SEA de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	23 215 285	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	140 856	75 543	100	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	62 908	13 637	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(63 315)	(5 849)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	140 449	83 331	100	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	193 894	465 556	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	178 967	3 988	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(23 423)	(149 248)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	349 438	320 296	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	802 173	663 219	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	585 714	153 389	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(51 642)	(73 670)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 336 245	742 938	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début de période financière	302 587	352 838	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de la période financière	96 891	38 562	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(31 577)	(32 343)	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	367 901	359 057	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début de période financière	192 098	230 505	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de la période financière	104 663	16 093	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(143 676)	(9 944)	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	153 085	236 654	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE S Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	2 778 767	2 290 644	855 853	813 920
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	337 933	9 961 618	84 001	75 192
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(322 113)	(141 289)	(96 226)	(51 758)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 794 587	12 110 973	843 628	837 354
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	15 644 940	13 375 298	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	1 446 673	739 999	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(604 102)	(390 765)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	16 487 511	13 724 532	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début de période	157 730	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de la période	1 991	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de la période	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin de période*	159 721	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	271 032	156 576	4 046	35
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	266 379	50 930	6 009	2 563
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(45 098)	(46 127)	(147)	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	492 313	161 379	9 908	2 598
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	83 974	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	10 823	119 452
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(3 758)	(1 618)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	91 039	117 834

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE S Période financière close le 30 juin 2023
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 517 893	1 737 557
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	110 216	179 568
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(154 411)	(394 430)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 473 698	1 522 695
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	141 365	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	141 365	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	397 166	386 713
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	37 458	29 898
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(19 076)
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	434 624	397 535

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	8 623 020	8 911 002	4 624 967	5 674 172
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	540 060	936 574	133 391	243 978
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 201 096)	(876 079)	(926 294)	(596 404)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	7 961 984	8 971 497	3 832 064	5 321 746
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	683 205	767 081	759	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	34 594	45 592	34 626	483
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	(66 903)	(81 165)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	650 896	731 508	35 385	483
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	4 020 619	8 781 823	5 704 309	6 849 832
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	264 042	853 558	717 233	606 160
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 258 916)	(2 531 176)	(726 561)	(2 346 835)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	3 025 745	7 104 205	5 694 981	5 109 157
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution en circulation en début de période financière	-	-	1 554 480	1 928 843
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution émises au cours de la période financière	-	-	5 792	23 750
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(721 340)	(395 512)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	838 932	1 557 081
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	1 927 279	2 454 458	12 813	18 102
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	32 024	110 543	1 310	2 104
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(302 983)	(326 024)	(913)	(4 984)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 656 320	2 238 977	13 210	15 222
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début de période financière	-	78 628	2 018 974	2 018 974
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	78 628	2 018 974	2 018 974

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	866 470	982 739	307 579	367 478
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	53 794	142 034	52 119	46 895
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(218 549)	(160 137)	(138 865)	(79 807)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	701 715	964 636	220 833	334 566
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	22 894	9 906	13 100	14 311
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	5 659	15 187	5 593	877
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(9 056)	(1 436)	(337)	(1 962)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	19 497	23 657	18 356	13 226
USD				
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début de période financière	1 199 307	1 234 097	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de la période	3 243	2 911	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de la période	(298 161)	(31 739)	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	904 389	1 205 269	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	3 958	59 681
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	2 174	5 307
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(321)	(60 775)
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	5 811	4 213
Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en début de période financière	-	-	1 500	1 354
Actions de Catégorie EUR SI de distribution émises au cours de la période financière	-	-	6 171	150
Actions de Catégorie EUR SI de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(464)	(135)
Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	7 207	1 369
CHF				
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en début de période financière	5 121 021	7 466 521	-	-
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation émises au cours de la période financière	63 410	57 205	-	-
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 690 556)	(2 404 026)	-	-
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	3 493 875	5 119 700	-	-
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début de période financière	408 794	399 807	-	-
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation émises au cours de la période financière	184 731	19 060	-	-
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(28 082)	(8 900)	-	-
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début de période financière*	565 443	409 967	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	222 864	207 419
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	13 021	38 786
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(34 969)	(10 694)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	200 916	235 511

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Période financière close le 30 juin 2023
GBP				
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	3 983 062	4 202 500
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	1 157 620	1 158 633
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(821 706)	(1 302 536)
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	4 318 976	4 058 597
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 240 900	1 840 753
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	111 979	147 598
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(75 973)	(826 506)
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 276 906	1 161 845
Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en début de période financière	-	-	1 861 438	940 353
Actions de Catégorie GBP SU de distribution émises au cours de la période financière	-	-	270 111	1 219 507
Actions de Catégorie GBP SU de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(218 697)	(263 994)
Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	1 912 852	1 895 866
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	5 002 474	981 193
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	1 110 309	416 591
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 168 971)	(40 772)
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	4 943 812	1 357 012
Actions de Catégorie GBP Y de distribution en circulation en début de période financière	-	-	1 801 572	1 074 535
Actions de Catégorie GBP Y de distribution émises au cours de la période financière	-	-	160 999	885 715
Actions de Catégorie GBP Y de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(700 650)	(157 595)
Actions de Catégorie GBP Y de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	1 261 921	1 802 655

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	1 331 235	1 272 178	2 717 599	2 550 824
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	48 571	98 437	11 878	50 011
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(53 402)	(60 816)	(301 517)	(14 899)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 326 404	1 309 799	2 427 960	2 585 936
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	101 343	123 944	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	4 584	570	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(13 412)	(8 298)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	92 515	116 216	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	1 760 454	2 001 102	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	91 163	92 295	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(517 198)	(224 284)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 334 419	1 869 113	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	4 015 405	5 144 648
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	148 038	61 471
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(388 483)	(943 402)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	3 774 960	4 262 717

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH CHINA Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	714 136	822 685
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	82 364	118 078
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(111 336)	(130 565)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	685 164	810 198
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	918 480	930 839	102 787	71 895
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	6 701	43 767	-	25 179
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(16 763)	(153 341)	(2 309)	(14 500)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	908 418	821 265	100 478	82 574
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	90 610	127 699	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	1 473	3 821	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	(15 116)	(16 411)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	76 967	115 109	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	31 401	34 222	4 000	4 000
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	1 290	814	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(9 044)	(3 850)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	23 647	31 186	4 000	4 000
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 131 011	1 503 758
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	23 466	24 600
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(329 805)	(339 076)
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	824 672	1 189 282
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	608 286	748 293	43 005	36 499
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	38 982	16 547	1 158	178 007
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(355 356)	(114 683)	(2 238)	(96 200)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	291 912	650 157	41 925	118 306

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH CHINA Période financière close le 30 juin 2023
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	1 025 030	1 277 903	64 921	76 507
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	64 284	36 879	2 307	1 373
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(156 914)	(150 752)	(2 079)	(4 915)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	932 400	1 164 030	65 149	72 965
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début de période financière	408 549	428 442	-	-
Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de la période financière	2 771	5 155	-	-
Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de la période financière	(70 543)	(3 605)	-	-
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin de période financière*	340 777	429 992	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	1 065 845	1 551 106	53 548	23 214
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	170	44 469	1 306	24 200
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(382 369)	(101 347)	(33 322)	(3 940)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	683 646	1 494 228	21 532	43 474
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 289	2 510
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(197)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	2 289	2 313

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH INDIA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH INDIA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Période financière close le 30 juin 2023
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	166 116	205 715
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	4 665	123 381
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(23 659)	(38 834)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	147 122	290 262
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	148 300	118 497	658 155	896 553
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	17 539	2 257	1 918	71 720
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(33 521)	(9 257)	(36 201)	(175 400)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	132 318	111 497	623 872	792 873
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	138 930	103 635	83 472	135 465
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	58 009	3 739	363	1 120
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(38 408)	(13 113)	(27 160)	(32 261)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	158 531	94 261	56 675	104 324
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	15 000	15 049
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	9	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(10 135)	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	4 874	15 049
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	940 177	1 121 083	6 901	37 603
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	66 817	40 961	511	4 063
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(139 912)	(168 287)	(1 238)	(3 995)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	867 082	993 757	6 174	37 671

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH INDIA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH INDIA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Période financière close le 30 juin 2024	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Période financière close le 30 juin 2023
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	880 588	1 545 727
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	88	232
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(227 713)	(320 728)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	652 963	1 225 231
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début de période financière	187 836	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de la période financière	644 933	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	832 769	-	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ (consolidé)

Pour la période financière close le 30 juin 2024

	TOTAL EUR 30 juin 2024	TOTAL EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation		
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	1 071 931 937	1 899 401 841
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation		
Produits d'intérêts	(4 111 974)	(2 652 255)
Produits de dividendes	(104 803 568)	(94 141 152)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	963 016 395	1 802 608 434
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(739 079 866)	(1 331 224 892)
Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(8 147 871)	(15 091 660)
Baisse des sommes à recevoir du courtier	4 079 078	15 367 070
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	(32 667 913)	(5 613 984)
Baisse des créances sur la Société de gestion	296 678	163 124
Hausse des autres actifs	(3 797 114)	(2 819 998)
Hausse du montant à verser au courtier	2 935 848	9 580 550
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	37 024 985	4 645 672
Hausse de la commission de la Société de gestion	495 445	2 359 833
Baisse des frais administratifs à payer	(136 529)	(97 187)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	35 441	(157 470)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(494 791)	532 252
Augmentation/(Baisse) de la provision pour impôts	159 143	(1 977 680)
Baisse des frais payables	(180 200)	(165 185)
Trésorerie issue des activités d'exploitation	223 538 729	478 108 879
Intérêts perçus	4 287 410	2 913 769
Dividendes perçus	101 946 905	90 792 367
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	329 773 044	571 815 015

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ (consolidé)

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	TOTAL EUR 30 juin 2024	TOTAL EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement		
Produits des émissions d'actions	2 147 538 803	2 253 854 250
Paiement sur rachats d'actions	(2 370 826 241)	(2 451 011 658)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(223 287 438)	(197 157 408)
Hausse nette de la trésorerie	106 485 606	374 657 607
Trésorerie nette en début de période financière	404 554 870	457 335 360
Écarts de change	(59 731 329)	(341 434 084)
Trésorerie nette en fin de période financière	451 309 147	490 558 883
Analyse de la trésorerie		
Trésorerie en début de période financière	404 554 870	457 352 908
Découverts en début de période financière	-	(17 548)
Trésorerie nette en début de période financière	404 554 870	457 335 360
Trésorerie en fin de période financière	451 309 147	490 646 142
Découverts en fin de période financière	-	(87 259)
Trésorerie nette en fin de période financière	451 309 147	490 558 883

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	117 587 097	172 210 070	1 508 409	2 187 120
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(269 555)	(317 425)	(9 155)	(10 009)
Produits de dividendes	(6 977 823)	(6 882 919)	(122 587)	(98 420)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	110 339 719	165 009 726	1 376 667	2 078 691
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(65 448 691)	(117 645 493)	(1 310 790)	(2 075 076)
Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(632)	(521)	(5)	-
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	1 432 932	-	-	-
Baisse des créances sur la Société de gestion	-	-	32 976	22 796
Hausse des autres actifs	(89 431)	(83 098)	(2 847)	(2 149)
Hausse de la commission de la Société de gestion	43 003	217 775	-	-
Baisse des frais administratifs à payer	(10 339)	(5 083)	(751)	(2 210)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	2 469	(6 817)	(25)	735
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(36 229)	42 548	(639)	583
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	(20 389)	(61 420)	(765)	1 286
(Baisse)/Hausse des frais payables	(8 504)	2 439	(4 067)	43
Trésorerie issue des activités d'exploitation	46 203 908	47 470 056	89 754	24 699
Intérêts perçus	297 296	346 808	8 618	11 224
Dividendes perçus	6 885 910	6 642 685	124 023	94 551
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	53 387 114	54 459 549	222 395	130 474

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	55 120 403	90 847 936	1 571 742	-
Paiement sur rachats d'actions	(108 637 726)	(149 944 612)	(1 685 739)	-
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(53 517 323)	(59 096 676)	(113 997)	-
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(130 209)	(4 637 127)	108 398	130 474
Trésorerie nette en début de période financière	15 326 806	15 042 997	125 702	413 951
Trésorerie nette en fin de période financière	15 196 597	10 405 870	234 100	544 425
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	15 326 806	15 042 997	125 702	413 951
Trésorerie nette en début de période financière	15 326 806	15 042 997	125 702	413 951
Trésorerie en fin de période financière	15 196 597	10 405 870	234 100	544 425
Trésorerie nette en fin de période financière	15 196 597	10 405 870	234 100	544 425

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	1 467 423	2 140 722	7 626 973	7 330 632
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(4 949)	(8 716)	(31 594)	(18 795)
Produits de dividendes	(89 449)	(87 388)	(491 194)	(462 624)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	1 373 025	2 044 618	7 104 185	6 849 213
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	2 230 704	(2 213 029)	(9 546 021)	(4 348 067)
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	1	-	61 214	444 861
Baisse des sommes à recevoir du courtier	-	-	631 924	1 184 587
Baisse des créances sur la Société de gestion	48 368	35 847	14 597	4 028
Hausse des autres actifs	(4 429)	(5 079)	(16 979)	(10 617)
Baisse des montants à verser au courtier	-	-	(1 251 096)	(559 267)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(841)	2 790	7 457	2 926
Baisse des frais administratifs à payer	(2 015)	(2 209)	(2 424)	(3 174)
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(400)	(401)	6 221	(5 920)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(505)	543	(2 634)	2 923
Baisse de la provision pour impôts	-	-	-	(2 627)
(Baisse)/Hausse des frais payables	(4 517)	2 020	482	(959)
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	3 639 391	(134 900)	(2 993 074)	3 557 907
Intérêts perçus	4 255	9 499	29 444	20 133
Dividendes perçus	88 352	83 577	483 761	447 349
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	3 731 998	(41 824)	(2 479 869)	4 025 389

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	97 583	190 104	6 608 671	4 718 076
Paiement sur rachats d'actions	(3 602 876)	(232 331)	(4 386 206)	(7 696 260)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(3 505 293)	(42 227)	2 222 465	(2 978 184)
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	226 705	(84 051)	(257 404)	1 047 205
Trésorerie nette en début de période financière	41 235	377 048	2 295 647	1 896 985
Trésorerie nette en fin de période financière	267 940	292 997	2 038 243	2 944 190
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	41 235	377 048	2 295 647	1 896 985
Trésorerie nette en début de période financière	41 235	377 048	2 295 647	1 896 985
Trésorerie en fin de période financière	267 940	292 997	2 038 243	2 944 190
Trésorerie nette en fin de période financière	267 940	292 997	2 038 243	2 944 190

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	775 198	425 881	643 059	2 110 121
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(4 453)	(1 254)	(11 326)	(8 043)
Produits de dividendes	(49 542)	(13 133)	(119 951)	(110 994)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	721 203	411 494	511 782	1 991 084
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(570 350)	(7 836 634)	(285 440)	(1 187 247)
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	1	-	4	-
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-	(46 785)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	14 674	(8 553)	25 178	15 908
Hausse des autres actifs	(3 967)	(732)	(3 112)	(2 745)
Hausse de la commission de la Société de gestion	-	-	401	1 703
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(749)	8 012	(740)	(2 215)
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(101)	1 318	(310)	(455)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(403)	81	(493)	601
Baisse de la provision pour impôts	-	-	(674)	(2 443)
Hausse/(Baisse) des frais à payer	816	1 449	(3 818)	1 236
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	161 124	(7 423 565)	242 778	768 642
Intérêts perçus	4 147	1 193	10 858	8 585
Dividendes perçus	50 819	10 189	111 907	107 258
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	216 090	(7 412 183)	365 543	884 485

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	-	7 560 396	-	-
Paiement sur rachats d'actions	(214 858)	-	(65 812)	(932 568)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(214 858)	7 560 396	(65 812)	(932 568)
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	1 232	148 213	299 731	(48 083)
Trésorerie nette en début de période financière	160 320	-	267 657	411 201
Trésorerie nette en fin de période financière	161 552	148 213	567 388	363 118
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	160 320	-	267 657	411 201
Trésorerie nette en début de période financière	160 320	-	267 657	411 201
Trésorerie en fin de période financière	161 552	148 213	567 388	363 118
Découverts en fin de période financière	-	-	-	-
Trésorerie nette en fin de période financière	161 552	148 213	567 388	363 118

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	124 103 701	104 730 642	39 099 803 605	50 789 394 606
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(125 922)	(77 138)	(587 683)	(1 025 452)
Produits de dividendes	(3 267 029)	(1 679 627)	(1 332 024 830)	(2 139 509 884)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	120 710 750	102 973 877	37 767 191 092	48 648 859 270
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(160 915 564)	(150 949 425)	20 277 614 590	(20 253 037 850)
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	622 843	(48 733)	(1 055 498 028)	(2 456 785 682)
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir du courtier	(330 000)	-	298 830 000	2 111 000 000
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	(5 879 507)	-	-	(1 581 780 540)
Hausse des autres actifs	(16 057)	(3 033)	(1 248 745)	(3 361 994)
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	(420 000)	270 000	289 790 000	1 700 690 000
Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés	-	-	-	1 181 121 040
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	175 668	182 035	(22 648 270)	2 432 793
Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer	(11 485)	(3 135)	(2 679 458)	(1 769 919)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	3 522	(890)	(1 105 842)	(4 231 083)
Hausse des frais de détachement à payer	(34 636)	21 366	(8 867 138)	16 837 677
Hausse/(Baisse) des frais à payer	5 240	(1 118)	(8 361 309)	(7 115 109)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(46 089 226)	(47 559 056)	57 533 016 892	29 352 858 603
Intérêts perçus	124 208	88 905	730 612	1 174 967
Dividendes perçus	3 836 927	1 671 218	1 351 531 587	2 142 692 395
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(42 128 091)	(45 798 933)	58 885 279 091	31 496 725 965

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	208 669 480	142 820 695	28 805 584 458	36 239 092 066
Paiement sur rachats d'actions	(168 621 791)	(102 995 405)	(80 430 232 968)	(61 535 415 362)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	40 047 689	39 825 290	(51 624 648 510)	(25 296 323 296)
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(2 080 402)	(5 973 643)	7 260 630 581	6 200 402 669
Trésorerie nette en début de période financière	4 300 590	8 803 808	4 684 214 033	12 531 443 517
Trésorerie nette en fin de période financière	2 220 188	2 830 165	11 944 844 614	18 731 846 186
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	4 300 590	8 803 808	4 684 214 033	12 531 443 517
Trésorerie nette en début de période financière	4 300 590	8 803 808	4 684 214 033	12 531 443 517
Trésorerie en fin de période financière	2 220 188	2 830 165	11 944 844 614	18 731 846 186
Découverts en fin de période financière	-	-	-	-
Trésorerie nette en fin de période financière	2 220 188	2 830 165	11 944 844 614	18 731 846 186

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	545 069 675	115 217 665	9 262 828	80 314 917
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(5)	-	(211 305)	(409 333)
Produits de dividendes	(23 596 915)	(3 202 215)	(7 746 653)	(15 419 169)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	521 472 755	112 015 450	1 304 870	64 486 415
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(727 317 050)	(154 898 210)	251 263 132	336 120 401
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(27)	-	7 266	4 881
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	(30 054 111)	-
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	4 783 199	(3 316 556)	-	-
Hausse des autres actifs	(719 483)	(449 802)	(89 279)	(111 528)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	(8 491 243)	6 206 155
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	246 684	-	(113 161)	(102 353)
Baisse des frais administratifs à payer	(171 638)	(355 881)	(8 538)	(8 207)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	219 048	(106 089)	(20 034)	(31 465)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(114 914)	20 974	(26 916)	51 459
Baisse de la provision pour impôts	-	-	(866 788)	(850 742)
Hausse/(Baisse) des frais à payer	106 799	139 997	(141 738)	(4 905)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(201 494 627)	(46 950 117)	212 763 460	405 760 111
Intérêts perçus	5	-	225 370	453 048
Dividendes perçus	23 704 907	3 119 850	7 174 901	13 949 498
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(177 789 715)	(43 830 267)	220 163 731	420 162 657

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2024	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	322 382 367	45 864 523	36 429 402	77 340 045
Paiement sur rachats d'actions	(207 475 725)	-	(230 488 789)	(518 273 110)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	114 906 642	45 864 523	(194 059 387)	(440 933 065)
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(62 883 073)	2 034 256	26 104 344	(20 770 408)
Trésorerie nette en début de période financière	107 062 679	23 885 440	15 877 992	52 147 290
Trésorerie nette en fin de période financière	44 179 606	25 919 696	41 982 336	31 376 882
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	107 062 679	23 885 440	15 877 992	52 147 290
Trésorerie nette en début de période financière	107 062 679	23 885 440	15 877 992	52 147 290
Trésorerie en fin de période financière	44 179 606	25 919 696	41 982 336	31 376 882
Trésorerie nette en fin de période financière	44 179 606	25 919 696	41 982 336	31 376 882

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	73 816	218 414	2 213 960	19 887 646
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(1 172)	(2 318)	(67 989)	(110 010)
Produits de dividendes	(32 889)	(24 947)	(2 490 365)	(3 134 728)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	39 755	191 149	(344 394)	16 642 908
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(109 942)	(61 179)	24 110 603	135 383 919
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	19	-	(70)	890
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	94 692	(730 771)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	43 358	48 765	25 968	(8 429)
Hausse des autres actifs	(8 961)	(8 349)	(33 407)	(21 416)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	16 831	-	502 776	1 649 934
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	-	-	(14 892)	9 960
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(927)	221	(1 513)	(4 579)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(616)	(537)	(4 273)	(18 914)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(102)	101	(7 958)	10 905
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	(680)	443	128 038	(869 732)
Hausse/(Baisse) des frais à payer	1 301	(1 506)	(870)	(7 031)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(19 964)	169 108	24 454 700	152 037 644
Intérêts perçus	1 417	2 661	75 942	137 625
Dividendes perçus	27 087	23 317	2 272 625	3 012 436
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	8 540	195 086	26 803 267	155 187 705

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	-	-	9 352 885	2 351 738
Paiement sur rachats d'actions	(71 444)	(268 250)	(35 338 521)	(168 535 420)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(71 444)	(268 250)	(25 985 636)	(166 183 682)
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(62 904)	(73 164)	817 631	(10 995 977)
Trésorerie nette en début de période financière	109 468	149 935	4 186 026	19 063 312
Trésorerie nette en fin de période financière	46 564	76 771	5 003 657	8 067 335
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	109 468	149 935	4 186 026	19 063 312
Trésorerie nette en début de période financière	109 468	149 935	4 186 026	19 063 312
Trésorerie en fin de période financière	46 564	76 771	5 003 657	8 067 335
Trésorerie nette en fin de période financière	46 564	76 771	5 003 657	8 067 335

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	-	-	435 356 080	811 571 182
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie utilisée pour des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	-	-	(2 195 401)	(1 060 114)
Produits de dividendes	-	-	(49 242 410)	(28 638 619)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	-	-	383 918 269	781 872 449
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	(679 795 714)	(1 455 179 312)
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	(482 202)	70 846
Baisse des sommes à recevoir du courtier	-	-	270 000	20 000
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	2 073 625	4 648 716
Baisse des créances sur la Société de gestion	-	16 552	-	-
Hausse des autres actifs	-	-	(2 782 282)	(1 814 272)
Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés	-	-	37 400 073	(8 868 658)
Hausse de la commission de la Société de gestion	-	-	527 635	2 338 722
Baisse des frais administratifs à payer	-	-	(34 129)	(5 674)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	-	-	23 977	(5 884)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	-	-	(221 922)	200 781
(Baisse)/Hausse des frais payables	-	(34 755)	15 477	10 351
Trésorerie utilisée pour les activités d'exploitation	-	(18 203)	(259 087 193)	(676 711 935)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023
Intérêts perçus	-	-	2 234 612	1 119 563
Dividendes perçus	-	-	47 957 373	27 586 708
Trésorerie nette utilisée pour les activités d'exploitation	-	(18 203)	(208 895 208)	(648 005 664)
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	-	-	1 049 952 121	1 246 219 397
Paiement sur rachats d'actions	-	-	(841 052 593)	(512 042 992)
Trésorerie nette issue des activités de financement	-	-	208 899 528	734 176 405
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	-	(18 203)	4 320	86 170 741
Trésorerie nette en début de période financière	-	18 203	233 884 109	164 415 587
Trésorerie nette en fin de période financière	-	-	233 888 429	250 586 328
<u>Analyse de la trésorerie</u>				
Trésorerie en début de période financière	-	18 203	233 884 109	164 415 587
Trésorerie nette en début de période financière	-	18 203	233 884 109	164 415 587
Trésorerie en fin de période financière	-	-	233 888 429	250 586 328
Trésorerie nette en fin de période financière	-	-	233 888 429	250 586 328

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	13 684 388	899 846	39 172 010	46 540 356
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(53 105)	(2 864)	(219 186)	(37 856)
Produits de dividendes	(2 388 381)	(56 520)	(3 889 677)	(1 886 684)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	11 242 902	840 462	35 063 147	44 615 816
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(359 377 095)	(824 363)	(61 657 932)	(187 923 468)
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	(26)	171	(425)
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	17 491	71 040	241 789
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	41 582	26 782	-	-
Hausse des autres actifs	(98 086)	(4 833)	(191 894)	(120 183)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	(11 650)	7 395 800	(438 485)
Hausse de la commission de la Société de gestion	164 527	-	31 579	214 152
Baisse des frais administratifs à payer	(1 591)	(2 803)	(2 158)	(3 818)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	37 100	(507)	2 131	(4 611)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(1 101)	273	(17 627)	12 214
Hausse/(Baisse) des frais à payer	4 917	546	(3 679)	(5 508)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(347 986 845)	41 372	(19 309 422)	(143 412 527)
Intérêts perçus	56 203	3 023	227 138	48 223
Dividendes perçus	2 266 052	54 849	3 787 172	1 798 786
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(345 664 590)	99 244	(15 295 112)	(141 565 518)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	359 887 977	18 769	36 121 856	156 428 462
Paiement sur rachats d'actions	(4 335 815)	-	(15 708 414)	(8 069 211)
Trésorerie nette issue des activités de financement	355 552 162	18 769	20 413 442	148 359 251
Hausse nette de la trésorerie	9 887 572	118 013	5 118 330	6 793 733
Trésorerie nette en début de période financière	1 462 190	236 968	18 226 449	6 392 000
Trésorerie nette en fin de période financière	11 349 762	354 981	23 344 779	13 185 733
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	1 462 190	236 968	18 226 449	6 392 000
Trésorerie nette en début de période financière	1 462 190	236 968	18 226 449	6 392 000
Trésorerie en fin de période financière	11 349 762	354 981	23 344 779	13 185 733
Trésorerie nette en fin de période financière	11 349 762	354 981	23 344 779	13 185 733

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	5 856 255	11 169 102	35 418 891	153 408 299
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(48 892)	(49 343)	(193 368)	(178 558)
Produits de dividendes	(694 355)	(548 651)	(5 594 443)	(7 487 876)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	5 113 008	10 571 108	29 631 080	145 741 865
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(5 169 697)	(9 699 402)	86 524 590	(102 223 115)
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	78	(2 737)	(1 827 491)	295 186
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier	-	-	1 220 000	(680 000)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	24 965	(754 998)	(2 689 786)	(44 558)
Hausse des autres actifs	(24 330)	(18 087)	(63 886)	(172 117)
Hausse du montant à verser au courtier	-	-	820 000	-
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	(1 587 452)	(166 898)	-
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	6 884	36 984	(69 288)	41 419
Baisse des frais administratifs à payer	(3 692)	(2 859)	(9 505)	(6 573)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	213	(663)	(701)	(13 394)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(2 851)	3 359	(31 021)	47 181
Hausse/(Baisse) des frais à payer	7 486	5 945	(11 098)	(11 417)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(47 936)	(1 448 802)	113 325 996	42 974 477

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023
Intérêts perçus	46 467	51 529	204 420	212 817
Dividendes perçus	698 406	551 364	5 594 443	7 487 876
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	696 937	(845 909)	119 124 859	50 675 170
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	8 508 981	10 444 654	46 769 992	100 096 832
Paiement sur rachats d'actions	(8 254 830)	(12 180 927)	(173 011 224)	(185 944 896)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	254 151	(1 736 273)	(126 241 232)	(85 848 064)
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	951 088	(2 582 182)	(7 116 373)	(35 172 894)
Trésorerie nette en début de période financière	3 017 912	3 688 520	15 146 700	47 772 687
Trésorerie nette en fin de période financière	3 969 000	1 106 338	8 030 327	12 599 793
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	3 017 912	3 688 520	15 146 700	47 772 687
Trésorerie nette en début de période financière	3 017 912	3 688 520	15 146 700	47 772 687
Trésorerie en fin de période financière	3 969 000	1 106 338	8 030 327	12 599 793
Trésorerie nette en fin de période financière	3 969 000	1 106 338	8 030 327	12 599 793

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(6 984 887)	76 347 700	7 362 546	23 914 144
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(179 409)	(92 952)	(26 845)	(13 576)
Produits de dividendes	(4 550 002)	(5 084 113)	(923 911)	(935 306)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(11 714 298)	71 170 635	6 411 790	22 965 262
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	47 748 244	25 971 374	24 711 133	20 891 571
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	249	4	463 435	1 522 833
Hausse des sommes à recevoir du courtier	-	-	-	(750 000)
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	24 996	196 993
Hausse des autres actifs	(81 246)	(219 618)	(50 533)	(50 723)
Hausse/(Baisse) des dettes auprès du courtier	-	-	2 000 000	(880 000)
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	(119 526)	-	-	(201 405)
Baisse de la commission de la Société de gestion	(44 554)	(856)	(22 758)	(47 066)
Baisse des frais administratifs à payer	(7 054)	(5 138)	(891)	(3 275)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(863)	(6 783)	(1 169)	(3 760)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(20 289)	27 169	(3 194)	6 350
Hausse/(Baisse) des frais à payer	1 763	(5 481)	1 352	3 783
Trésorerie issue des activités d'exploitation	35 762 426	96 931 306	33 534 161	43 650 563
Intérêts perçus	210 489	95 204	25 981	14 576
Dividendes perçus	4 614 263	5 154 796	911 311	911 796
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	40 587 178	102 181 306	34 471 453	44 576 935
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	38 031 636	34 642 431	5 969 630	1 691 771
Paiement sur rachats d'actions	(93 377 200)	(130 708 548)	(42 273 027)	(50 204 000)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(55 345 564)	(96 066 117)	(36 303 397)	(48 512 229)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2023
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(14 758 386)	6 115 189	(1 831 944)	(3 935 294)
Trésorerie nette en début de période financière	22 156 342	10 557 262	6 658 687	7 635 517
Trésorerie nette en fin de période financière	7 397 956	16 672 451	4 826 743	3 700 223
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	22 156 342	10 557 262	6 658 687	7 635 517
Trésorerie nette en début de période financière	22 156 342	10 557 262	6 658 687	7 635 517
Trésorerie en fin de période financière	7 397 956	16 672 451	4 826 743	3 700 223
Trésorerie nette en fin de période financière	7 397 956	16 672 451	4 826 743	3 700 223

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	11 349 112	48 421 731	2 760 481	13 231 902
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(223 631)	(122 418)	(105 088)	(68 462)
Produits de dividendes	(2 583 658)	(1 875 019)	(1 494 705)	(1 554 352)
Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	8 541 823	46 424 294	1 160 688	11 609 088
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(32 046 249)	6 851 698	19 382 482	(6 723 281)
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(473 789)	(1 082 191)	48	(73 764)
Hausse des sommes à recevoir du courtier	300 000	550 000	-	-
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	86 210	232 980	-	2 261 339
Hausse des autres actifs	(129 161)	(99 954)	(2 789)	(2 170)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	(208 226)	(486 949)	-	1 586 901
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	21 561	(2 364)	(25 485)	16 422
Baisse des frais administratifs à payer	(7 803)	(3 850)	(3 182)	(2 733)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	2 250	(3 309)	(1 482)	(2 654)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(11 143)	13 017	(6 778)	8 843
Hausse/(Baisse) des frais à payer	9 207	3 327	(5 560)	(670)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(23 915 320)	52 396 699	20 497 942	8 677 321
Intérêts perçus	244 794	149 657	111 548	70 359
Dividendes perçus	2 583 658	1 875 019	1 339 669	1 561 207
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(21 086 868)	54 421 375	21 949 159	10 308 887
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	80 242 471	94 503 936	8 599 112	11 223 610
Paiement sur rachats d'actions	(60 912 405)	(161 841 382)	(34 018 560)	(18 739 339)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	19 330 066	(67 337 446)	(25 419 448)	(7 515 729)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2024	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(1 756 802)	(12 916 071)	(3 470 289)	2 793 158
Trésorerie nette en début de période financière	15 240 912	21 616 415	7 064 782	1 951 814
Trésorerie nette en fin de période financière	13 484 110	8 700 344	3 594 493	4 744 972
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	15 240 912	21 616 415	7 064 782	1 951 814
Trésorerie nette en début de période financière	15 240 912	21 616 415	7 064 782	1 951 814
Trésorerie en fin de période financière	13 484 110	8 700 344	3 594 493	4 744 972
Trésorerie nette en fin de période financière	13 484 110	8 700 344	3 594 493	4 744 972

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	2 325 228	1 125 961	1 374 322	821 123
Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(38 242)	(36 227)	(17 964)	(21 334)
Produits de dividendes	(1 478 919)	(1 335 656)	(1 099 771)	(1 251 768)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	808 067	(245 922)	256 587	(451 979)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	4 942 262	9 107 552	14 934 398	7 304 457
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	24	13	(440)	26
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	(1 879 955)	(118 550)	98 820
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	-	-	(6 009)	-
Hausse des autres actifs	(7 048)	(4 073)	(32 900)	(7 857)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	(24 922)	104 646	(23 388)	68 954
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(3 660)	1 690	(14 688)	5 296
Baisse des frais administratifs à payer	(1 558)	(2 095)	(2 918)	(3 354)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(3 100)	(3 179)	(3 238)	(2 250)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(3 226)	4 904	(2 535)	4 573
Augmentation de la provision pour impôts	-	-	-	6 436
(Baisse)/Hausse des frais payables	(4 998)	627	(270)	869
Trésorerie issue des activités d'exploitation	5 701 841	7 084 208	14 986 049	7 023 991
Intérêts perçus	41 514	41 098	22 177	23 215
Dividendes perçus	1 113 737	1 197 800	857 841	1 122 384
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	6 857 092	8 323 106	15 866 067	8 169 590

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	2 161 090	1 720 844	2 547 906	3 234 163
Paiement sur rachats d'actions	(9 605 388)	(11 687 453)	(21 088 314)	(11 496 877)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(7 444 298)	(9 966 609)	(18 540 408)	(8 262 714)
Baisse nette de la trésorerie	(587 206)	(1 643 503)	(2 674 341)	(93 124)
Trésorerie nette en début de période financière	2 369 290	3 955 714	3 764 419	843 986
Trésorerie nette en fin de période financière	1 782 084	2 312 211	1 090 078	750 862
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	2 369 290	3 955 714	3 764 419	843 986
Trésorerie nette en début de période financière	2 369 290	3 955 714	3 764 419	843 986
Trésorerie en fin de période financière	1 782 084	2 312 211	1 090 078	804 038
Découverts en fin de période financière	-	-	-	(53 176)
Trésorerie nette en fin de période financière	1 782 084	2 312 211	1 090 078	750 862

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	1 791 049	(13 388 863)	13 430 336	4 657 415
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(17 187)	(31 865)	(82 085)	(24 118)
Produits de dividendes	(2 011 619)	(2 303 965)	(413 278)	(342 043)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(237 757)	(15 724 693)	12 934 973	4 291 254
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	18 062 652	25 287 979	(16 759 515)	6 150 520
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	(222)	3
Hausse des autres actifs	(4 664)	(4 659)	(15 274)	(15 367)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(12 279)	16 800	8 124	(22 978)
Baisse des frais administratifs à payer	(3 710)	(4 134)	(2 572)	(2 786)
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(1 580)	(1 768)	631	(3 576)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(4 088)	8 238	(2 993)	(3 733)
Augmentation/(Baisse) de la provision pour impôts	-	-	885 241	(265 367)
Hausse/(Baisse) des frais à payer	1 457	(2 506)	3 640	(4 080)
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	17 800 031	9 575 257	(2 947 967)	10 123 890
Intérêts perçus	19 873	33 371	90 190	24 155
Dividendes perçus	1 691 558	1 851 245	222 702	249 837
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	19 511 462	11 459 873	(2 635 075)	10 397 882

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2024	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	8 718 120	26 761 247	17 430 846	791 079
Paieement sur rachats d'actions	(28 797 973)	(39 347 696)	(15 117 363)	(10 079 532)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(20 079 853)	(12 586 449)	2 313 483	(9 288 453)
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(568 391)	(1 126 576)	(321 592)	1 109 429
Trésorerie nette en début de période financière	929 677	2 330 812	3 505 408	1 101 868
Trésorerie nette en fin de période financière	361 286	1 204 236	3 183 816	2 211 297
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	929 677	2 330 812	3 505 408	1 101 868
Trésorerie nette en début de période financière	929 677	2 330 812	3 505 408	1 101 868
Trésorerie en fin de période financière	361 286	1 204 236	3 183 816	2 211 297
Trésorerie nette en fin de période financière	361 286	1 204 236	3 183 816	2 211 297

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation		
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(1 813 429)	4 072 904
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation		
Produits d'intérêts	(2 680)	(6 874)
Produits de dividendes	(233 183)	(357 376)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(2 049 292)	3 708 654
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	4 490 218	(1 989 190)
Baisse des créances sur la Société de gestion	44 978	29 058
Hausse des autres actifs	(10 316)	(17 156)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(4 563)	221
Baisse des frais administratifs à payer	(1 867)	(3 685)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(1 293)	(2 143)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(641)	995
Baisse de la provision pour impôts	(12 419)	(8 301)
Hausse des frais payables	1 144	59
Trésorerie issue des activités d'exploitation	2 455 949	1 718 512
Intérêts perçus	2 714	7 610
Dividendes perçus	233 691	314 210
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	2 692 354	2 040 332

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2024 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2024	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023
Flux de trésorerie issus des activités de financement		
Produits des émissions d'actions	80 156	2 065 862
Paiement sur rachats d'actions	(2 817 267)	(4 943 719)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(2 737 111)	(2 737 111)
Baisse nette de la trésorerie	(44 757)	(837 525)
Trésorerie nette en début de période financière	229 253	1 081 176
Trésorerie nette en fin de période financière	184 496	243 651
Analyse de la trésorerie		
Trésorerie en début de période financière	229 253	1 098 724
Découverts en début de période financière	-	(17 548)
Trésorerie nette en début de période financière	229 253	1 081 176
Trésorerie en fin de période financière	184 496	282 169
Découverts en fin de période financière	-	(38 518)
Trésorerie nette en fin de période financière	184 496	243 651

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS – NON AUDITÉES

1. Constitution et organisation

Comgest Growth plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples et à responsabilité limitée de droit irlandais. La Société a été autorisée par la Banque centrale d'Irlande conformément à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (SI n° 352 de 2011), telle que modifiée par la Réglementation de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (Amendement) de 2016 (SI n° 143 de 2016). Elle a été constituée le 23 mars 2000. La Société est une SICAV à compartiments avec responsabilité séparée entre les Compartiments.

La Société est une SICAV à compartiments composée de vingt-huit Compartiments distincts, dont vingt-six ont été lancés au 30 juin 2024. Au 30 juin 2024, le Compartiment Comgest Japan Smaller Companies n'a pas encore été lancé. Le Comgest Growth Europe Ex UK Compunders a été approuvé par la CBI le 4 juin 2024, et il n'a pas été lancé au 30 juin 2024. Les actifs d'un Compartiment sont investis séparément, conformément à ses objectifs et politiques d'investissement propres décrits dans le Prospectus. Au 30 juin 2024, les Compartiments étaient les suivants :

Nom du Compartiment	Devise de base	Catégories d'actions*
Comgest Growth Global	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth Global Compunders	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth Global Plus	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth Global Flex	Euro	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe
Comgest Growth Global Developed Markets	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth EAFE	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹
Comgest Growth America	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR H de capitalisation ¹
Comgest Growth Japan	Yen japonais	Catégorie d'actions JPY de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR H de distribution / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions JPY X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de distribution / Catégorie d'actions CHF de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions CHF H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions GBP U H de distribution ¹ / Catégorie d'actions CHF I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions USD de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD de distribution ¹ / Catégorie d'actions USD H de capitalisation ¹
Comgest Growth Japan Compunders	Yen japonais	Catégorie d'actions JPY X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation / Catégorie d'actions JPY SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY EA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY R de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation ¹
Comgest Growth Japan Smaller Companies ¹	Yen japonais	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation ¹
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de distribution / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation ¹
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP X de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Lancement non effectué au 30 juin 2024.

1. Constitution et organisation (suite)

Nom du Compartiment	Devise de base	Catégories d'actions*
Comgest Growth Europe	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation / Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD SI H de capitalisation ¹
Comgest Growth Europe Plus	Euro	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹
Comgest Growth Europe S	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse	Catégorie d'actions CHF I de capitalisation / Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SI de distribution / Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de distribution / Catégorie d'actions GBP Y de distribution / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP de capitalisation ¹
Comgest Growth Europe ex UK Compounders ¹	Livre sterling	Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP EA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation ¹
Comgest Growth Asia	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation ¹
Comgest Growth China	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation
Comgest Growth India	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth Latin America	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Lancement non effectué au 30 juin 2024.

Au 30 juin 2024, la Société était enregistrée pour la distribution dans les pays suivants :

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 30 juin 2024
Comgest Growth Global	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Global Compounders	Allemagne, France, Irlande, Luxembourg
Comgest Growth Global Plus	Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement) et Suisse
Comgest Growth Global Flex	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Global Developed Markets	Allemagne, Autriche, Belgique, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni et Suède
Comgest Growth EAFE	Allemagne, Finlande, France, Irlande, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement)

1. Constitution et organisation (suite)

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 30 juin 2024
Comgest Growth America	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation et la Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Japan	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, la Catégorie d'actions EUR R de distribution et la Catégorie d'actions EUR H de distribution), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Japan Compounders	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement) et Suisse
Comgest Growth Japan Smaller Companies ¹	Irlande
Comgest Growth Emerging Markets	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation et la Catégorie d'actions USD R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investissements limités aux investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement) et Suisse
Comgest Growth Europe	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Europe Compounders	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Europe Plus	Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Europe S	Allemagne, Autriche, Finlande, France, Irlande, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement) et Suisse
Comgest Growth Europe Opportunities	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR de capitalisation et la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Irlande, Suisse
Comgest Growth Europe ex UK	Allemagne, Autriche, France, Irlande, Royaume-Uni
Comgest Growth Europe ex UK Compounders ¹	Allemagne, France, Irlande, Royaume-Uni
Comgest Growth Asia	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Asia ex Japan	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation et la Catégorie d'actions USD R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth China	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR de capitalisation et la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse

¹ Lancement non effectué au 30 juin 2024.

1. Constitution et organisation (suite)

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 30 juin 2024
Comgest Growth India	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Latin America	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse

2. Principales méthodes comptables**Principes comptables**

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (ou International Financial Reporting Standards, « IFRS ») telles qu'elles ont été adoptées par le Bureau international des normes comptables (ou International Accounting Standards Board, « IASB ») ou aux interprétations publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee de l'IASB et adoptées par l'Union européenne.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS implique que la direction procède à des jugements, des estimations et des hypothèses, ce qui peut avoir une incidence sur l'application des politiques et les montants indiqués des actifs et passifs, ainsi que des produits et des charges. Les estimations et hypothèses connexes reposent sur l'expérience historique et sur différents autres facteurs considérés raisonnables au vu des circonstances, et leur association forme la base des jugements relatifs aux valeurs des actifs et passifs non mis à disposition par d'autres sources. Les résultats réels peuvent différer par rapport à ces estimations. Les méthodes comptables ont été appliquées systématiquement par la Société et sont cohérentes avec celles utilisées lors de la période financière précédente.

Les états financiers ont été préparés conformément à la méthode du coût historique, tel que modifié par la réévaluation des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat.

Valeur nette d'inventaire (VNI)

La Valeur nette d'inventaire d'un Compartiment et la Valeur nette d'inventaire par action de chaque Catégorie d'un Compartiment sont calculées chaque Jour de négociation en déterminant la valeur des actifs du Compartiment attribués à la Catégorie lors dudit Jour de négociation après déduction des éléments de passif du Compartiment imputés à cette Catégorie ce même Jour de négociation.

Actions de participation remboursables

Toutes les actions remboursables émises par la Société confèrent aux investisseurs le droit de demander leur rachat, en espèces, à une valeur proportionnelle à la part de l'actif net de la Société détenue par l'investisseur en question à la date de rachat. Conformément à la norme IAS 32, ces instruments entraînent la création d'un passif financier de la valeur actuelle du montant de rachat.

Profit

Les produits issus des titres à revenus fixes et des investissements en liquidités sont reconnus comme faisant partie des plus-values nettes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation. Les dividendes sont enregistrés à la date ex-dividende. Les produits donnés s'entendent avant retenue à la source.

Autres produits

Le poste « Autres produits » comprend des éléments divers tels que les remboursements d'impôt ou les montants versés à la Société en compensation.

2. Principales méthodes comptables (suite)**Charges d'exploitation**

La Société payera, sur les actifs de chaque Compartiment, toutes les charges d'exploitation normales, et notamment les honoraires du Dépositaire, les frais administratifs, les Commissions de gestion, les jetons de présence des Administrateurs, les frais de publication et de diffusion de la Valeur nette d'inventaire, les frais de détachement, les honoraires du Commissaire aux comptes et autres frais professionnels, les droits de timbre et les charges encourues lors de l'acquisition et de la réalisation des investissements. Ces coûts sont comptabilisés sur la période à laquelle ils se rattachent.

Toutes les charges, y compris les commissions de gestion, sont comptabilisées dans l'État du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Compensation d'instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans l'État de situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants reconnus et que l'intention existe de les régler sur une base nette, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais et commissions payés aux agents, aux conseillers, aux courtiers et opérateurs de marché, les droits perçus par les organismes réglementaires et les Bourses et les impôts et taxes sur les transferts. Ils ne comprennent pas les primes ou décotes sur instruments de créance, les coûts de financement ni les coûts administratifs ou de détention. Les frais de transaction ont trait à l'achat et à la vente d'investissements.

Aucuns frais de recherche ne sont appliqués aux Compartiments.

Devise fonctionnelle et de présentation

Les devises fonctionnelles des Compartiments indiqués ci-dessous sont représentatives de l'environnement économique principal dans lequel opèrent ces Compartiments. Les devises fonctionnelles des Compartiments sont les suivantes :

Nom du Compartiment	Devise fonctionnelle
Comgest Growth Global	Dollar US
Comgest Growth Global Compounders	Dollar US
Comgest Growth Global Plus	Dollar US
Comgest Growth Global Flex	Euro
Comgest Growth Global Developed Markets	Dollar US
Comgest Growth EAFE	Dollar US
Comgest Growth America	Dollar US
Comgest Growth Japan	Yen japonais
Comgest Growth Japan Compounders	Yen japonais
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US
Comgest Growth GEM Promising Companies	Euro
Comgest Growth Europe	Euro
Comgest Growth Europe Compounders	Euro
Comgest Growth Europe Plus	Euro
Comgest Growth Europe S	Euro
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling
Comgest Growth Europe ex UK Compounders	Livre sterling
Comgest Growth Asia	Dollar US
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US

2. Principales méthodes comptables (suite)

Devise fonctionnelle et de présentation (suite)

Nom du Compartiment	Devise fonctionnelle
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US
Comgest Growth China	Euro
Comgest Growth India	Dollar US
Comgest Growth Latin America	Euro

La Société a adopté l'euro comme devise de présentation, ses principaux investisseurs étant basés dans l'Union européenne. Les résultats et la situation financière de la Société sont convertis dans la devise de présentation à partir de la devise fonctionnelle comme suit :

- (i) les éléments d'actif et de passif, y compris l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, sont convertis aux taux de change en vigueur à chaque date d'arrêt d'État de situation financière.
- (ii) les produits des souscriptions et les montants payés lors du rachat d'actions de participation remboursables sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions. Les écarts de change sur les éléments non monétaires, tels que les actions, détenus à la juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés comme une partie du profit ou de la perte à la juste valeur.
- (iii) les produits et les charges sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.

Conversion des devises

Les éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que les devises déclarées ci-dessus comme devises fonctionnelles des divers Compartiments sont convertis dans lesdites devises fonctionnelles aux taux de change en vigueur à la clôture de chaque exercice. Les transactions en cours de période financière, dont les achats et ventes de titres, les produits et les charges, sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les gains et pertes de change sur les opérations de placement et leur conversion à la clôture sont inclus dans les plus-values ou moins-values réalisées sur investissements et dans la variation nette de la juste valeur des investissements. Concernant les Compartiments dont la devise de présentation n'est pas l'euro, les soldes sont convertis dans la devise de présentation de la Société (l'euro) au 30 juin 2024. Les différences de change constatées lors de la conversion des devises fonctionnelles des divers Compartiments dans la devise de présentation de la Société sont comptabilisées séparément dans l'état de la Variation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables.

Au 30 juin 2024, les taux de change étaient les suivants (contrevalleur de 1 EUR – source : Reuters) :

AED	3,936538	HKD	8,367556	NOK	11,411429	VND	27 281,405000
BRL	5,952976	IDR	17 549,533322	PHP	62,815028	ZAR	19,569981
CHF	0,963075	ILS	4,037499	PLN	4,308491		
CLP	1 012,039660	INR	89,372081	RUB	92,440055		
CNY	7,787409	JPY	172,401590	SEK	11,350038		
DKK	7,457468	KRW	1 476,239669	TWD	34,768856		
GBP	0,847836	MXN	19,597535	USD	1,071750		

Au 31 décembre 2023, les taux de change étaient les suivants (contrevalleur de 1 EUR – source : Reuters) :

AED	4,057096	HKD	8,625698	RUB	98,752905
BRL	5,365947	ILS	3,977739	SEK	11,132442
CHF	0,929729	INR	91,923941	TWD	33,902649
CLP	964,759825	JPY	155,733660	USD	1,104650
CNY	7,834397	KRW	1 423,518041	VND	26 800,835000
DKK	7,454583	MXN	18,706711	ZAR	20,201346
GBP	0,866528	NOK	11,218479		

2. Principales méthodes comptables (suite)**Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat***(i) Classification*

Avant l'adoption de la norme IFRS 9, selon les directives de la norme IAS 39 – instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (« IAS 39 »), la Société a classé ses titres de placement au poste des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat : détenus à des fins de transaction, conformément à la norme IAS 39. Les actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation incluent des actions, des fonds de placement, des fonds négociés en bourse, des contrats à terme (forward) et des contrats à terme standardisés (futures) achetés spécifiquement dans l'objectif de générer des profits sur les fluctuations des cours à court terme.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 9, la Société classe ses investissements en fonction du modèle économique de la Société pour la gestion de ces actifs financiers et des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des actifs financiers. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et le rendement est évalué sur la base de la juste valeur. La Société se concentre principalement sur l'information sur la juste valeur et l'utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

Tous les placements en actions et dérivés sont évalués à la juste valeur par le compte de résultat, à moins que, pour les placements en actions non détenus à des fins de négociation, une option irrévocable soit prise pour comptabiliser à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global. La Société n'a pas pris l'option de classer irrévocablement des actifs en actions à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global.

(ii) Comptabilisation initiale

Les achats et les ventes d'instruments financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les plus-values ou moins-values réalisées sur les cessions d'instruments financiers sont calculées en appliquant la méthode du coût moyen.

Les instruments financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés initialement à la juste valeur, les coûts de transaction étant comptabilisés directement dans l'État du résultat global.

(iii) Comptabilisation ultérieure

Après l'évaluation initiale, la Société évalue à la juste valeur les instruments financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat. La juste valeur est le montant qui aurait été perçu pour vendre un actif ou versé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction régulière entre des opérateurs de marché à la date d'évaluation. La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs repose sur leurs cours cotés sur une Bourse reconnue ou, dans le cas d'instruments non négociés en Bourse, obtenus d'un intermédiaire ou d'une contrepartie réputés, à la fin de la période financière, sans déduction d'éventuels frais de vente estimés. Les Compartiments investis dans d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée sont précisés à la note 16. La juste valeur de ces titres est basée sur les valeurs nettes d'inventaires fournies par les agents administratifs indépendants des compartiments concernés.

Si un cours coté n'est disponible ni sur une Bourse reconnue ni auprès d'un(e) intermédiaire/contrepartie, la juste valeur des instruments financiers peut être estimée par une personne compétente sur la base de techniques de valorisation, y compris l'utilisation de transactions de marché récentes dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument substantiellement similaire, la méthode d'évaluation par les flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation d'options ou toute autre technique d'évaluation permettant de fournir une estimation des cours prévalant dans des transactions de marché réelles.

Les Compartiments Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus et Comgest Growth Emerging Markets ex China restent exposés aux titres russes qui ne peuvent pas être liquidés tant que les restrictions commerciales ne sont pas levées.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la valeur de ces titres russes a fait l'objet d'une estimation par la personne compétente. L'estimation examinée puis approuvée par le Conseil d'administration. Leur valeur a été fixée à « nulle » et sera maintenue jusqu'à ce que la négociation des titres reprenne pour les investisseurs étrangers et qu'un prix puisse être défini par le marché. Avant la dévaluation de ces positions, l'exposition moyenne de ces Compartiments aux titres russes était comprise entre 0,5 % et 4,5 %. Les moins-values latentes ont été comptabilisées dans l'État du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Aucune modification n'a été apportée à ces valorisations au cours de la période close le 30 juin 2024 (ni au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023). Les titres restent classés au niveau 3 au 30 juin 2024.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

(iii) Comptabilisation ultérieure (suite)

Avant le 30 juin 2024, la Société vendait des certificats de dépôt internationaux assortis d'une exposition sous-jacente à des titres russes. Les compartiments Comgest Growth Emerging Markets et Comgest Growth Emerging Markets ex China détenaient des expositions à de tels titres au 31 décembre 2023. Le produit de la vente perçu par la Société représentait respectivement 0,15 % et 0,78 % de la valeur nette d'inventaire des compartiments Comgest Growth Emerging Markets et Comgest Growth Emerging Markets ex China.

Aucune estimation de valeur de ce type n'a été effectuée au cours de la période close le 30 juin 2024.

Contrats de change à terme

La juste valeur des contrats de change à terme ouverts calculée est égale à la différence entre le taux contractuel et le taux actuel du contrat à terme en vigueur si la clôture du contrat survenait à la date d'évaluation d'un contrat de change à terme ou le taux de change au comptant d'un contrat de change au comptant. Pour chaque Compartiment concerné, les gains ou pertes sur les contrats de change à terme ouverts et les contrats de swap de change sont inclus dans les plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme dans l'État de situation financière et sont indiqués à la note 6.

Contrats à terme standardisés (futures)

Un contrat à terme standardisé (futures) est un contrat conclu entre deux parties consistant à acheter ou vendre un instrument financier à un prix donné à une date future. Des dépôts de garantie initiaux sont versés en espèces à la conclusion du contrat. Durant la période financière au cours de laquelle le contrat est ouvert, les évolutions de sa valeur sont comptabilisées quotidiennement en plus-values ou moins-values latentes sur la base des prix de marché afin de refléter la valeur de marché du contrat à la fin de chaque journée de bourse. Les versements de la marge de variation sont effectués ou reçus, selon que des moins-values ou des plus-values latentes sont encourues. Lorsque le contrat arrive à échéance ou expire, la Société enregistre la plus-value ou moins-value réalisée équivalant à l'écart entre les produits (ou le coût) de la transaction clôturée et la base de la Société dans le contrat.

Swing Pricing

Le Prospectus donne à la Société la possibilité de pratiquer le « swing pricing » pour l'ensemble de ses Compartiments.

Le « Swing Pricing » fonctionne de manière à garantir que, lorsqu'un Jour de négociation donné, la position de transaction nette dépasse un certain seuil (le « Swing Threshold »), la Société a le pouvoir discrétionnaire d'ajuster le prix des actions du Compartiment concerné le jour même afin d'inclure une provision pour les coûts pertinents encourus lors de l'achat ou de la vente d'actifs en portefeuille de sorte à satisfaire ou exécuter les demandes de transaction reçues. Ainsi, lors de n'importe quel Jour de négociation où un tel ajustement est appliqué (le « Swing Adjustment »), les investisseurs négociant des Actions d'un Compartiment ce jour-là, plutôt que le Compartiment lui-même (c'est-à-dire pas les Actionnaires existants ou permanents du Compartiment en question), supporteront les coûts encourus.

Le « Swing Adjustment » est un facteur de pourcentage déterminé par la Société de temps à autre à sa seule discrétion. Le « Swing Adjustment », lorsqu'il est appliqué à un Compartiment, ne doit en aucun cas dépasser 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action.

Lorsqu'un Compartiment est dans une position de souscription nette un Jour de négociation donné (c'est-à-dire lorsque le total des achats d'actions du Compartiment dépasse le total des rachats) et que cette position nette dépasse un certain seuil déterminé par la Société à sa discrétion, la Valeur nette d'inventaire par action peut être augmentée d'un facteur de pourcentage approprié (ne dépassant pas 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action) pour tenir compte des droits, des charges et des écarts. Les investisseurs souscrivant et/ou procédant au rachat des actions d'une Catégorie dans le Compartiment le Jour de négociation même traiteront à ce prix unique.

Lorsque le Compartiment est dans une position de rachat net un Jour de négociation donné (c'est-à-dire lorsque le total des rachats d'actions du Compartiment dépasse le total des souscriptions) et que cette position nette dépasse un certain seuil déterminé par la Société à sa discrétion, la Valeur nette d'inventaire par action peut être diminuée d'un facteur de pourcentage approprié (ne dépassant pas 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action) pour tenir compte des droits, des charges et des écarts. Les investisseurs souscrivant et/ou procédant au rachat des actions d'une Catégorie dans le Compartiment le Jour de négociation même traiteront à ce prix unique.

Au 30 juin 2024, aucun ajustement de la Valeur nette d'inventaire n'a été effectué au titre du « Swing Pricing ».

2. Principales méthodes comptables (suite)**Nouvelles normes, modifications et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2024**

Aucune nouvelle norme, modification des normes ou interprétation susceptibles d'avoir un impact significatif sur les états financiers n'est entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2024.

3. Fiscalité

Conformément au droit et aux pratiques en vigueur, la Société répond aux conditions de qualification en tant qu'organisme de placement en vertu de la Section 739B de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act, 1997), telle qu'amendée. De ce fait, ses revenus et ses plus-values ne sont pas imposables en Irlande.

Néanmoins, tout « événement générateur d'impôt » pourra donner lieu à une imposition en Irlande. On entend par événement générateur d'impôt toute distribution aux Actionnaires de même que tout encaissement, rachat, toute annulation ou tout transfert d'actions.

La Société n'est redevable d'aucun impôt irlandais dans les cas d'événements générateurs d'impôt concernant :

- a) un Actionnaire qui n'est ni un résident irlandais ni habituellement résidant en Irlande d'un point de vue fiscal et pour lequel la Société détient, au moment de l'événement générateur de l'impôt, les déclarations appropriées valides au regard des dispositions de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act, 1997), telle qu'amendée ; et
- b) certains Actionnaires résidents fiscaux irlandais exonérés qui ont fourni à la Société les déclarations légales signées nécessaires.

Les éventuels dividendes, intérêts et plus-values reçus sur les investissements effectués par la Société peuvent être soumis à une retenue à la source dans le pays depuis lequel les revenus/plus-values sur investissements ont été perçus et ces retenues peuvent être irrécouvrables par la Société ou ses Actionnaires. La plus-value sur la cession d'actions détenues par la Société peut être assujettie à une taxe imposée par le pays dans lequel cette plus-value a été réalisée. Le montant des taxes sur les plus-values réalisées et provisionnées au cours de la période financière actuelle et de celle de référence a été inscrit dans l'État du résultat global.

La norme IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux (IFRIC 23 ou interprétation) précise comment refléter l'incertitude dans la comptabilisation et l'évaluation des impôts sur le revenu. L'impact de la norme a été évalué et publié dans l'État de situation financière.

4. Capital social

Lors de sa constitution, le capital-actions autorisé de la société était de 40 000 EUR divisés en 40 000 Actions de fondateur d'une valeur nominale de 1,00 EUR chacune et de 500 000 000 000 Actions sans valeur nominale, initialement désignées comme actions non classées. Les actions non classées sont disponibles pour émission sous forme d'Actions de participation remboursables. Sauf stipulation contraire du Prospectus, toutes les actions seront de rang égal.

a) Actions de fondateur

Afin de pourvoir le capital social minimum de constitution imposé par la loi irlandaise, Comgest Far East Limited a souscrit en numéraire 39 993 Actions de fondateur à leur valeur nominale, entièrement libérées, et sept autres Actions de fondateur entièrement libérées en numéraire ont été émises, à leur valeur nominale, en faveur de mandataires. Aucune autre Action de fondateur ne sera émise. Les Actions de fondateur détenues par le Comgest Far East Limited ont été rachetées ultérieurement par la Société au prix de rachat de 1,00 EUR par Action de fondateur.

Les Actions de fondateur de la Société sont comptabilisées en tant qu'actions conformément aux Statuts de la Société. Ces actions ne participent pas aux bénéfices de la Société.

4. Capital social (suite)

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société, les Actions de fondateur donneront droit (après paiement aux détenteurs des Actions de participation remboursables d'une somme égale à la valeur nette d'inventaire des Actions de participation remboursables au début des opérations de liquidation) à un paiement relatif au montant nominal libéré sur celles-ci à partir des actifs de la Société, mais ne donneront droit à aucun montant supplémentaire ou autre.

b) Actions de participation remboursables

Les détenteurs d'Actions de participation remboursables auront droit :

- (i) à une voix par Action de participation remboursable,
- (ii) aux dividendes que les Administrateurs pourront déclarer en tant que de besoin ; et
- (iii) en cas de liquidation ou de dissolution de la Société, par priorité sur les titulaires des Actions de fondateur, à un montant égal à la Valeur nette d'inventaire des Actions de participation de chaque Catégorie ou série détenues à la date de la liquidation, dans un premier temps. Après paiement aux détenteurs des Actions de fondateur du montant nominal libéré sur celles-ci, ils auront le droit de participer au boni de liquidation de la Société (le cas échéant).

5. Honoraires et commissions

Commissions de gestion

Les Commissions de gestion sont provisionnées quotidiennement et payées tous les mois à terme échu sur les actifs de chaque Compartiment, aux taux indiqués dans le tableau ci-après.

Le tableau ci-dessous présente les chiffres concernant les Compartiments et les Catégories d'actions qui étaient en circulation au 30 juin 2024, à l'exception du compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies : bien qu'il soit également inclus dans ce tableau, il a fait l'objet d'une fusion lors de la période précédente (comme l'indique sa note de bas de page) et ne présente donc plus de Catégories d'actions en circulation au 30 juin 2024.

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
Comgest Growth Global ⁸	Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de distribution	0,85 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	1,80 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,90 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	0,75 %
Comgest Growth Global Compounders	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	0,85 %
Comgest Growth Global Plus ⁹	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ³⁴ , Catégorie d'actions GBP U de distribution	0,85 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,90 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,50 %
Comgest Growth Global Flex	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ²¹	0,90 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	1,80 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,95 %
Comgest Growth Global Developed Markets ¹⁴	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹⁵	0,85 %
Comgest Growth EAFE	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	0,85 %
Comgest Growth America	Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹⁶ , Catégorie d'actions EUR de distribution ²⁰	1,50 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ²³	0,75 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,80 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation ³²	2,00 %
	Catégorie d'actions JPY de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions JPY I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de distribution, Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions JPY I de distribution	0,85 %

5. Honoraires et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
	Catégorie d'actions EUR H de distribution, Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, Catégorie d'actions EUR R de distribution, Catégorie d'actions USD R de capitalisation, Catégorie d'actions USD R H de capitalisation, Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	1,70 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation, Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	0,90 %
	Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	0,75 %
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation, Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation ¹⁹	0,60 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³⁵	0,85 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹⁸	2,00 %
Comgest Growth Emerging Markets	Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution fixe, Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions USD de distribution	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, Catégorie d'actions USD R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation, Catégorie d'actions EUR Z de distribution, Catégorie d'actions USD Z de capitalisation, Catégorie d'actions USD Z de distribution	1,05 %
	Catégorie d'actions USD X de capitalisation	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation ³	0,85 %
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹⁷	1,00 %
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	1,10 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,15 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,20 %
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de distribution	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions GBP X de distribution	0,00 %
Comgest Growth GEM Promising Companies ²	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de distribution ²	1,75 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation ²	1,25 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ²	2,50 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ²	1,30 %
Comgest Growth Europe	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution fixe, Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ⁴	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation, Catégorie d'actions EUR Z de distribution, Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	1,05 %
Comgest Growth Europe Compounders	Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation ³¹	0,45 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ²⁷ , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ²⁸	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR de capitalisation ²⁶ , Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ²⁹	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹³	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation, Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation ³⁰	0,60 %
Comgest Growth Europe Plus	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution ²⁴	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
Comgest Growth Europe S	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions USD de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ⁵ , Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	1,10 % ⁷
	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹² , Catégorie d'actions USD I de capitalisation ³³	1,05 %
Comgest Growth Europe Opportunities	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de distribution	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ¹⁰	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ²⁵	0,00 %

5. Honoraires et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR de distribution ¹¹	1,80 %
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Catégorie d'actions CHF I de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation	1,05 %
Comgest Growth Europe ex UK	Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation, Catégorie d'actions GBP Y de distribution	0,75 %
	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU de distribution, Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	0,85 %
	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹	1,50 %
Comgest Growth Asia	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,00 %
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR H de capitalisation, Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions USD de distribution	1,50 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁶	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
Comgest Growth China	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,25 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,30 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
Comgest Growth India	Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,75 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,25 %
	Catégorie d'actions USD X de capitalisation ²²	0,00 %
Comgest Growth Latin America	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,75 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,25 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,30 %

Notes de bas de page

¹ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 12 février 2021, intégralement liquidée le 18 mars 2021, relancée le 20 avril 2021 et à nouveau liquidée entièrement le 14 février 2022.

² Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America. À cet effet, il a été clôturé au 7 mars 2022 et ne propose donc plus d'actions.

³ La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 16 avril 2020, puis intégralement rachetée le 21 mars 2022.

⁴ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 25 avril 2022.

⁵ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 4 mai 2022.

⁶ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan a été lancée le 6 juillet 2022.

5. Honoraires et commissions (suite)**Commissions de gestion (suite)****Notes de bas de page (suite)**

⁷ Les Catégories d'actions EUR Z de capitalisation et USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S ont modifié leur taux de commission, le faisant passer de 1,15 % à 1,10 %, le 2 novembre 2022.

⁸ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

⁹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

¹⁰ La Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 12 octobre 2021, puis intégralement rachetée le 1^{er} décembre 2022.

¹¹ La Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 1^{er} février 2023.

¹² La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 13 février 2023.

¹³ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 7 mars 2023.

¹⁴ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

¹⁵ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets a été lancée le 12 avril 2023.

¹⁶ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 14 juin 2023.

¹⁷ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China a été lancée le 7 juillet 2023.

¹⁸ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 21 juillet 2023.

¹⁹ La Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 1^{er} septembre 2023.

²⁰ La Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth America a été lancée le 5 septembre 2023.

²¹ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Global Flex a été lancée le 6 septembre 2023.

²² La Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India a été liquidée le 29 mars 2022, et relancée le 18 septembre 2023.

²³ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 11 octobre 2023.

²⁴ La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 20 octobre 2023.

²⁵ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été liquidée le 27 octobre 2023.

²⁶ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 31 octobre 2023.

²⁷ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 31 octobre 2023.

²⁸ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 31 octobre 2023.

²⁹ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 31 octobre 2023.

³⁰ La Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 15 novembre 2023.

³¹ La Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 15 novembre 2023.

³² La Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 21 décembre 2023.

³³ La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 27 mars 2024.

³⁴ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global Plus a été lancée le 6 mai 2021, puis intégralement rachetée le 14 mai 2024.

³⁵ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 28 juin 2024.

Aucune commission de gestion n'est prélevée au titre des actifs des Compartiments investis dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée.

Aucune commission de gestion n'est déduite des actifs imputables aux Catégories d'actions X de capitalisation et de distribution. Ces Catégories d'actions sont accessibles aux investisseurs qui sont assujettis aux critères énoncés dans le Prospectus.

La Société devra rembourser tout débours raisonnable et dûment justifié que la Société de gestion engagera dans l'exercice de ses fonctions et responsabilités en vertu de l'Accord de gestion.

Les Commissions de gestion payables et facturées pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023 ont été relevées dans l'État de situation financière et l'État du résultat global respectivement. Le montant total des commissions de gestion d'investissement facturées pour la période financière close le 30 juin 2024 s'élève à 77 025 335 EUR (30 juin 2023 : 71 255 068 EUR) et le montant payable au 30 juin 2024 était de 12 070 738 EUR (31 décembre 2023 : 11 575 293 EUR).

La Société de gestion a renoncé à ses commissions dans leur intégralité pour les Compartiments suivants pour la période allant jusqu'au 30 juin 2024 : Comgest Growth Emerging Markets ex China, Comgest Growth Global Compounders et Comgest Growth Global Developed Markets. La renonciation aux commissions relatives aux compartiments Comgest Growth Japan Compounders et Comgest Growth Europe Compounders a été interrompue en septembre 2023.

Comme indiqué dans le Prospectus à la rubrique « Commissions et frais » (section « TER »), la Société peut imposer un plafond sur les dépenses de telle sorte que les dépenses d'une Catégorie d'actions ne dépassent pas les seuils convenus entre la Société de gestion et la Société. Au cas où les dépenses dépassent un plafond convenu, la Société de gestion remboursera la ou les Catégorie(s) d'actions concernée(s). Lorsque de tels cas se sont produits au cours de la période, le détail de tout remboursement par la Société de gestion est consigné pour le Compartiment concerné dans l'État du résultat global.

5. Honoraires et commissions (suite)**Honoraires de la Société de gestion par délégation et du Distributeur**

Les honoraires et les dépenses d'une Société de gestion par délégation et des Distributeurs seront payés par la Société de gestion à partir de ses commissions de gestion d'investissement.

Frais de détachement

La Société a conclu avec la Société de gestion et Comgest SA des contrats de détachement concernant le détachement de personnel (notamment les Personnes désignées). Les coûts associés au détachement du personnel, révisés régulièrement, ont été facturés à la Société et inclus dans l'État du résultat global à compter du 1^{er} janvier 2022.

Honoraires de l'Agent administratif

L'Agent administratif recevra de la Société des honoraires annuels provisionnés chaque jour et payables mensuellement à terme échu – s'élevant à 0,003 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société jusqu'à 7,5 milliards d'euros et à 0,0025 % au-delà de 7,5 milliards d'euros – sous réserve d'un minimum convenu entre l'Agent administratif et la Société.

Le montant minimum de la commission comprend 5 000 EUR par Compartiment dédiés à la production des états financiers, qui comprend deux rapports (semestriel et annuel) dans une seule langue, conformément aux normes locales applicables au fonds. L'Agent administratif a également droit à des honoraires annuels de 225 EUR par Compartiment et par mois pour le suivi et l'application du swing pricing.

Au titre de la comptabilité du Compartiment, l'Agent administratif a droit à une rémunération annuelle minimum de 29 000 EUR par Compartiment incluant deux Catégories d'actions. Pour chaque Catégorie d'actions supplémentaire, au-delà de deux par compartiment, une rémunération de 2 500 EUR par an sera versée et imputée au compartiment concerné. Ce montant minimum des honoraires augmentera de 29 000 EUR pour chaque Compartiment supplémentaire. La commission annuelle sera facturée au prorata au cas où un Compartiment serait lancé ou cesserait d'être exploité au cours d'une période financière.

L'Agent administratif a également droit à des honoraires de 3 000 EUR par an au titre des services d'agent de domiciliation et de représentation, pour la Société dans son ensemble, ainsi qu'au remboursement de tous les honoraires de maintenance convenus, honoraires de services aux Actionnaires, frais de connexion et de programmation des systèmes, droits liés à l'enregistrement des certificats et frais de transaction (qui seront tous établis aux tarifs commerciaux normaux tels que décrits dans l'Accord d'administration), ainsi qu'à tous les débours raisonnablement engagés par lui dans le cadre de l'exécution de ses fonctions et responsabilités aux termes de l'Accord d'administration, qui entreront également tous en compte dans le montant minimum des honoraires.

L'Agent administratif a également droit à une commission pour les services fournis à la Société au titre de la loi FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act). Des frais de 1 250 EUR par an ont été imputés à la Société pour les services rendus au titre de la loi FATCA au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023.

L'Agent Administratif a également droit à une commission pour les services fournis à la Société au titre des exigences de la Norme commune de déclaration (Common Reporting Standard – CRS). Des frais de 1 250 EUR ont été facturés à la Société pour les services CRS au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023.

Le montant des honoraires de l'Agent administratif à payer et facturé pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023 a été relevé dans l'État de situation financière et l'État du résultat global, respectivement. Le montant total des honoraires de l'Agent administratif facturés pour la période financière close le 30 juin 2024 s'élevait à 838 129 EUR (30 juin 2023 : 773 219 EUR) et le montant payable au 30 juin 2024 était de 100 232 EUR (31 décembre 2023 : 236 761 EUR).

Dépositaire

Le Dépositaire sera en droit de recevoir une taxe annuelle de la Société provisionnée quotidiennement et payée tous les mois à terme échu pour un maximum de 0,0065 % pour les premiers 8 milliards d'euros, 0,0060 % pour les 2 milliards d'euros suivants et 0,0055 % pour le reste supérieur à 10 milliards d'euros de la Valeur nette d'inventaire de la Société, sous réserve d'un minimum de 350 EUR par Compartiment et par mois. La Société paie et rembourse au Dépositaire tout débours encouru par celui-ci au nom de la Société. La Société prend également en charge les frais de transaction et de sous-dépositaire (facturés aux tarifs commerciaux normaux).

5. Honoraires et commissions (suite)**Dépositaire (suite)**

La Société paiera au Dépositaire sur ses actifs une Commission de conservation annuelle provisionnée quotidiennement et payée mensuellement à terme échu au taux, variant selon les marchés de dépôt entre 0,006 % et 0,65% de la Valeur nette d'inventaire de la Société, sous réserve d'un minimum de 25 000 EUR par an pour la Société.

Le montant des honoraires du Dépositaire à payer et facturés pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023 a été inscrit dans l'État de situation financière et l'État du résultat global respectivement. Le montant total des honoraires du Dépositaire facturés pour la période financière close le 30 juin 2024 s'élève à 1 297 767 EUR (30 juin 2023 : 1 239 832 EUR) et le montant payable au 30 juin 2024 était de 385 397 EUR (31 décembre 2023 : 349 956 EUR).

Frais de publication

Le montant des frais de publication facturés pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023 a été inscrit dans l'État du résultat global.

Jetons de présence des Administrateurs

Les jetons de présence des Administrateurs et leurs dépenses seront imputés aux Compartiments au prorata. Des frais s'élevant à 94 046 EUR (30 juin 2023 : 93 937 EUR) ont été imputés aux Compartiments au cours de la période financière au titre de la rémunération des Administrateurs.

Le montant des jetons de présence des Administrateurs facturés pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023 a été inscrit dans l'État du résultat global.

Honoraires du Commissaire aux comptes

La rémunération due au Commissaire aux comptes pour le semestre financier s'est élevée à 113 665 EUR (semestre financier clos fin juin 2023 : 113 598 EUR).

6. Contrats sur produits dérivés

En général, les produits dérivés (instruments financiers dérivés, « IFD ») font partie de la stratégie d'investissement de la Société et sont principalement utilisés pour structurer et couvrir économiquement les investissements afin d'améliorer la performance et de réduire le risque de la Société (la Société ne désigne aucun produit dérivé comme instrument de couverture dans le cadre de la comptabilité de couverture, comme décrit dans la norme IFRS 9). Les instruments dérivés que la Société peut normalement détenir sont des contrats de change à terme, des bons de souscription (reçus par le biais d'actions d'entreprise) et des contrats à terme standardisés (futures).

La Société comptabilise ses opérations sur IFD sur la base des valeurs de marché. Les justes valeurs sont déterminées sur la base des cours cotés.

Comgest Growth Global Flex s'attachera à couvrir une partie du risque d'exposition au marché des actions dans son Portefeuille fondamental à l'aide de contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers négociés en bourse. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. Bien que l'objectif de l'utilisation de ces contrats à terme standardisés soit de couvrir le risque de marché lié aux positions en actions détenues par le Portefeuille fondamental, rien ne garantit qu'il sera toujours atteint.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

Les justes valeurs des contrats à terme standardisés (futures) ouverts au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX				
Nombres de contrats (vendus)	Descriptif	Devise	Engagements	Plus/(Moins)- value latente en EUR
18	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/07/2024	USD	252 337	(1 297)
(79)	EURO STOXX 50 PR 20/09/2024	EUR	(3 891 540)	14 615
(5)	EURO STOXX 50 PR 20/09/2024	EUR	(246 300)	(200)
(5)	EURO STOXX 50 PR 20/09/2024	EUR	(246 300)	3 150
(5)	EURO STOXX 50 PR 20/09/2024	EUR	(246 300)	2 500
(58)	EURO STOXX 50 PR 20/09/2024	EUR	(2 857 080)	21 460
(5)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/07/2024	HKD	(4 407 500)	8 067
(1)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/07/2024	HKD	(881 500)	1 900
(1)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/07/2024	HKD	(881 500)	(66)
(8)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 20/09/2024	USD	(435 280)	261
(2)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 20/09/2024	USD	(108 820)	75
(4)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 20/09/2024	USD	(217 640)	3 303
(4)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 20/09/2024	USD	(217 640)	411
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 20/09/2024	USD	(54 410)	224
(3)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 20/09/2024	USD	(1 195 635)	(9 372)
(2)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 20/09/2024	USD	(797 090)	(644)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 12/09/2024	JPY	(3 958 000)	(390)
(50)	NIKKEI 225 INDICES D 12/09/2024	JPY	(197 900 000)	(19 576)
(6)	NIKKEI 225 INDICES D 12/09/2024	JPY	(23 748 000)	(2 732)
(2)	NIKKEI 225 INDICES D 12/09/2024	JPY	(7 916 000)	(1 700)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 12/09/2024	JPY	(3 958 000)	(844)
(2)	NIKKEI 225 INDICES D 12/09/2024	JPY	(7 916 000)	(1 288)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 12/09/2024	JPY	(3 958 000)	38
(3)	S&P 500 EMINI INDEX 20/09/2024	USD	(828 225)	(4 052)
(7)	S&P 500 EMINI INDEX 20/09/2024	USD	(1 932 525)	(5 143)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 20/09/2024	USD	(276 075)	606
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 20/09/2024	GBP	(82 120)	18
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 20/09/2024	GBP	(82 120)	778
(2)	UKX FTSE 100 INDEX 20/09/2024	GBP	(164 240)	1 439
141	VSTOXX 17/07/2024	EUR	228 420	(705)
34	VSTOXX 17/07/2024	EUR	55 080	(340)
167	VSTOXX 17/07/2024	EUR	270 540	(2 505)
19	VSTOXX 17/07/2024	EUR	30 780	(3 040)
62	VSTOXX 17/07/2024	EUR	100 440	(10 230)
38	VSTOXX 17/07/2024	EUR	61 560	(5 700)
45	VSTOXX 17/07/2024	EUR	72 900	(3 150)
24	VSTOXX 17/07/2024	EUR	38 880	(600)
18	VSTOXX 17/07/2024	EUR	29 160	180
17	VSTOXX 17/07/2024	EUR	27 540	(510)
			Total au 30 juin 2024	(15 058)
			Total au 31 décembre 2023	(379 576)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

Les justes valeurs des contrats de change à terme ouverts au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

COMGEST GROWTH GLOBAL*							Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue				
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	57 574	USD	(61 649)	65	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	6 781	USD	(7 260)	8	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	56 090	USD	(60 059)	63	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	642	EUR	(600)	(1)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	12 019	EUR	(11 232)	(20)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	50	EUR	(47)	-	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	107 171	USD	(114 755)	121	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	56 490	EUR	(52 788)	(92)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	284 650	INR	(23 741 421)	(10)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	9 507	USD	(10 192)	(2)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	16 563	USD	(17 757)	(3)	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	366	USD	(392)	1	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	102	USD	(129)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	91	USD	(115)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	5	USD	(5)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	63	USD	(68)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	672	USD	(717)	2	
Total au 30 juin 2024						132	
Total au 31 décembre 2023						(500)	
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS*							Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue				
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	4 912	USD	(5 260)	6	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1 002	USD	(1 074)	-	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	3 487	USD	(3 739)	(1)	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	11	USD	(12)	-	
Total au 30 juin 2024						5	
Total au 31 décembre 2023						-	
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS*							Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue				
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	4 643	USD	(4 978)	(1)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1 128	USD	(1 209)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	5	USD	(5)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	CHF	45	USD	(51)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	8	USD	(9)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-	
Total au 30 juin 2024						(1)	
Total au 31 décembre 2023						-	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Sevices Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(Moins)- value latente en EUR
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	3 773 USD	(4 037) 7
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	71 EUR	(84) -
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	55 EUR	(65) -
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	4 939 430 JPY	(834 503 100) 63 785
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	5 153 048 CHF	(5 034 264) (98 919)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	15 713 215 USD	(17 107 001) (201 336)
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	EUR	307 248 HKD	(2 608 925) (4 089)
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	EUR	476 674 HKD	(4 050 599) (6 707)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	JPY	56 168 300 EUR	(333 914) (5 777)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	123 741 CHF	(119 391) (821)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	CHF	647 723 EUR	(672 261) 3 534
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	USD	5 105 016 EUR	(4 705 332) 43 658
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	HKD	2 145 201 EUR	(253 664) 2 329
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	CHF	798 342 EUR	(843 037) (10 096)
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	HKD	4 514 323 EUR	(540 380) (1 672)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	12 001 985 EUR	(11 193 862) (28 903)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	CHF	627 408 EUR	(660 161) (5 562)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	EUR	125 705 JPY	(21 338 100) 1 039
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	EUR	5 763 181 USD	(6 194 958) 263
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	EUR	692 807 CHF	(664 109) (84)
Total au 30 juin 2024				(249 351)
Total au 31 décembre 2023				176 376

COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(Moins)- value latente en USD
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	3 471 USD	(3 721) (1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1 253 USD	(1 343) -
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	3 USD	(3) -
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1 USD	(1) -
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	6 USD	(6) -
Total au 30 juin 2024				(1)
Total au 31 décembre 2023				-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Sevices Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EAFE*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en USD	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	2 154	JPY	(346 800)	(3)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	3 462	USD	(3 711)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1 420	USD	(1 522)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	9	USD	(10)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-
Total au 30 juin 2024						(4)
Total au 31 décembre 2023						-

COMGEST GROWTH AMERICA*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en USD	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	14 109	GBP	(11 157)	6
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1 669	USD	(1 787)	2
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	68 366	USD	(86 520)	(98)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	28 874	USD	(30 917)	33
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	5 481	EUR	(5 122)	(9)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	168 994	EUR	(157 918)	(278)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	56 604	EUR	(52 894)	(93)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1 061	USD	(1 136)	1
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	7 321	USD	(7 848)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	18 646	USD	(19 990)	(3)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	355	USD	(380)	1
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	1 006	USD	(1 272)	(1)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	1 112	USD	(1 407)	(1)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	61	USD	(66)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	5	USD	(5)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	651	USD	(696)	2
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	20 494 806	USD	(22 310 882)	(279 601)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	107 543	USD	(117 072)	(1 467)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	EUR	870 176	USD	(947 409)	(11 997)
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	EUR	4 547	USD	(4 894)	(6)
Total au 30 juin 2024						(293 510)
Total au 31 décembre 2023						329 333

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Sevices Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(Moins)- value latente en JPY
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	553 JPY	(94 820) 485
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	709 JPY	(143 713) 321
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	612 JPY	(124 095) 277
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	95 JPY	(16 348) 106
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	7 JPY	(1 200) 8
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1 014 JPY	(173 584) 1 126
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	8 891 037 JPY	(1 502 149 408) 19 760 953
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	85 126 992 JPY	(14 381 980 592) 189 508 007
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	1 827 808 JPY	(308 811 936) 4 060 476
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	384 551 JPY	(75 915 023) 1 515 510
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	50 688 052 JPY	(8 564 141 706) 112 311 544
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	9 160 898 JPY	(1 547 686 775) 20 416 526
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	9 630 854 JPY	(1 494 406 856) 39 168 574
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	12 460 989 JPY	(1 933 567 646) 50 666 241
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	37 731 JPY	(7 448 716) 148 515
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	EUR	4 451 417 JPY	(751 924 537) 10 040 349
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	EUR	520 236 JPY	(87 874 772) 1 175 806
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	EUR	2 576 429 JPY	(435 205 415) 5 810 980
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	22 220 JPY	(4 386 162) 87 922
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	4 331 JPY	(854 948) 17 144
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	469 415 JPY	(79 285 084) 1 066 280
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	663 223 JPY	(102 867 225) 2 741 490
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	478 821 JPY	(74 267 532) 1 977 812
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	EUR	90 825 JPY	(15 342 470) 204 351
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	EUR	1 625 229 JPY	(273 166 633) 5 029 498
3 septembre 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	58 156 JPY	(9 774 732) 180 107
3 septembre 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	267 507 JPY	(44 961 678) 828 451
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	USD	450 406 JPY	(69 385 991) 2 334 711
3 septembre 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	1 326 JPY	(261 102) 5 808
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	306 196 JPY	(51 466 326) 946 302
3 septembre 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	12 918 JPY	(2 544 391) 56 611
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	2 724 607 JPY	(457 955 232) 8 425 356
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	USD	348 684 JPY	(53 715 224) 1 807 666
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	JPY	37 883 377 USD	(246 041) (1 308 294)
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	JPY	49 219 045 USD	(319 662) (1 699 633)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	JPY	204 330 469 EUR	(1 215 945) (3 834 487)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	JPY	348 878 223 EUR	(2 076 079) (6 538 139)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	JPY	44 387 549 EUR	(264 135) (831 300)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	JPY	7 342 607 EUR	(43 695) (137 739)
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	202 804 GBP	(1 024) (3 329)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	JPY	40 771 168 EUR	(242 646) (768 840)
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	JPY	1 961 745 GBP	(9 901) (32 191)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	EUR	300 061 JPY	(50 645 363) 717 060

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN* (suite)							Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en JPY		
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	EUR	45 434	JPY	(7 691 119)	86 000	
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	USD	266 375	JPY	(42 046 576)	369 749	
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	EUR	2 923 411	JPY	(498 516 404)	1 894 166	
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	GBP	1 338	JPY	(269 005)	446	
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	USD	265 397	JPY	(42 222 503)	38 182	
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	EUR	1 765 516	JPY	(301 056 200)	1 153 395	
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	288 511	JPY	(49 201 305)	184 211	
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	EUR	55 889	JPY	(9 553 791)	13 009	
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	EUR	259 953	JPY	(44 435 371)	61 768	
Total au 30 juin 2024						469 659 347	
Total au 31 décembre 2023						(585 838 681)	

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS*							Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en JPY		
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	9	JPY	(1 500)	8	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	16	JPY	(2 746)	18	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	-	JPY	(19)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	2	JPY	(259)	1	
Total au 30 juin 2024						27	
Total au 31 décembre 2023						-	

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS*							Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD		
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	652 257	ZAR	(11 873 193)	2 153	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1 028 606	ZAR	(18 723 961)	3 395	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	503 898	INR	(42 027 947)	(17)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1 196 792	INR	(99 819 234)	(41)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	530 680	INR	(44 261 701)	(18)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	484 520	INR	(40 411 713)	(17)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	777 500	INR	(64 847 897)	(27)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	15 021	USD	(16 104)	(3)	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	29 702	USD	(31 843)	(5)	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	234	USD	(250)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	2 337	USD	(2 610)	(8)	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	79	USD	(100)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	429	USD	(458)	2	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	58	USD	(73)	-	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	40	USD	(43)	-	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS* (suite)						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	3	USD	(3)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	933 295	HKD	(7 288 909)	(312)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	2 308 857	HKD	(18 031 852)	(771)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1 027 253	HKD	(8 022 702)	(343)
3 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1 713 498	HKD	(13 383 898)	(845)
3 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	327 215	HKD	(2 555 835)	(161)
3 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	760 600	HKD	(5 940 941)	(375)
3 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	161 199	HKD	(1 259 104)	(80)
3 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	695 484	HKD	(5 432 333)	(343)
3 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	771 863	ZAR	(14 081 094)	980
3 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	490 398	ZAR	(8 946 331)	622
Total au 30 juin 2024						3 786
Total au 31 décembre 2023						11 052
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	885	JPY	(142 375)	-
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	3 609	USD	(3 869)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1 480	USD	(1 586)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	2	USD	(2)	-
3 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	ZAR	141 572	USD	(7 768)	(18)
Total au 30 juin 2024						(19)
Total au 31 décembre 2023						-
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	5 424	USD	(5 814)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	10 041	USD	(10 764)	(2)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	67	USD	(71)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	667	USD	(745)	(2)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	12	USD	(12)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	122	USD	(131)	1
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-
Total au 30 juin 2024						(4)
Total au 31 décembre 2023						(74)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en EUR	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1	GBP	(1)	-
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	519 962	USD	(556 757)	547
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	18 341	EUR	(17 139)	(28)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	481	EUR	(570)	(3)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	448	EUR	(530)	(2)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	2 431 016	DKK	(16 635 976)	28 824
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	2 998 021	CHF	(2 689 917)	(17 474)
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	USD	13 792 828	EUR	(12 667 368)	163 540
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	1 957 785	GBP	(1 539 057)	10 870
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	394 174	SEK	(4 140 911)	1 765
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	113 499	DKK	(774 018)	1 705
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	USD	407 533	EUR	(378 134)	977
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	USD	168 559	GBP	(132 145)	1 364
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	CHF	142 948	USD	(161 824)	(1 400)
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	EUR	436 124	USD	(470 328)	(1 407)
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	154 485	USD	(14 844)	(195)
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	USD	149 629	DKK	(1 038 509)	(179)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	USD	129 272	CHF	(115 196)	68
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	21 539	SEK	(227 654)	(25)
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	USD	614 125	EUR	(571 659)	(363)
Total au 30 juin 2024						188 584
Total au 31 décembre 2023						(293 618)

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en EUR	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	CHF	1 952	EUR	(2 041)	(14)
Total au 30 juin 2024						(14)
Total au 31 décembre 2023						157

COMGEST GROWTH EUROPE S*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en EUR	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	59	USD	(63)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	23	EUR	(27)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	80	EUR	(95)	(1)
Total au 30 juin 2024						(1)
Total au 31 décembre 2023						77

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Sevices Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)-value latente en EUR	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	46 874	EUR	(43 802)	(72)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	106	EUR	(125)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	163	EUR	(193)	(1)
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	56 957 623	EUR	(52 336 210)	649 153
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	2 592 378	EUR	(2 389 382)	22 202
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	1 971 870	USD	(2 124 983)	(4 930)
Total au 30 juin 2024					666 352	
Total au 31 décembre 2023					(1 161 139)	
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)-value latente en EUR	
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	102	EUR	(121)	(1)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	101	EUR	(120)	-
Total au 30 juin 2024					(1)	
Total au 31 décembre 2023					248	
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)-value latente en CHF	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	2 264	CHF	(2 181)	(2)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	3 983	CHF	(3 838)	(3)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	2	CHF	(3)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	7	CHF	(6)	-
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	10 828 843	USD	(12 071 886)	65 848
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	11 341 563	GBP	(9 942 319)	133 119
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	1 858 225	NOK	(21 745 503)	34 357
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	10 245 190	DKK	(78 183 968)	189 127
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	CHF	62 601 110	EUR	(64 105 624)	1 163 929
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	CHF	1 616 150	SEK	(18 935 923)	16 804
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	EUR	2 206 014	CHF	(2 148 547)	(34 169)
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	NOK	1 379 619	CHF	(115 098)	629
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	SEK	666 139	CHF	(56 396)	(130)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	CHF	2 291 871	EUR	(2 375 558)	15 063
3 septembre 2024	UBS AG London Branch	CHF	64 056	SEK	(744 235)	1 200
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	405 603	DKK	(3 142 915)	1 335
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	CHF	579 077	GBP	(512 410)	1 372
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	828 262	CHF	(69 710)	249
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	66 470	NOK	(802 956)	(889)
3 septembre 2024	BNP Paribas S.A.	EUR	2 204 560	CHF	(2 090 427)	22 558
3 septembre 2024	HSBC Continental Europe	NOK	821 205	CHF	(68 753)	132
Total au 30 juin 2024					1 610 529	
Total au 31 décembre 2023					2 073 964	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en GBP	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	44 729	EUR	(52 884)	(114)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	169 837	EUR	(200 802)	(432)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	23 867	GBP	(20 245)	(7)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	5 911	GBP	(5 014)	(2)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	300	GBP	(254)	1
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	2	GBP	(2)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	28	GBP	(24)	-
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	5 101 776	CHF	(5 820 360)	(60 196)
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	3 508 930	DKK	(30 543 324)	24 164
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	2 375 891	USD	(3 021 795)	(13 837)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	791 148	SEK	(10 573 267)	(967)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	24 120 408	EUR	(28 177 592)	165 719
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	156 326	DKK	(1 363 575)	754
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	CHF	292 266	GBP	(260 505)	(1 276)
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	404 270	GBP	(30 524)	(237)
3 septembre 2024	State Street Bank GMBH	GBP	107 095	USD	(135 914)	(389)
3 septembre 2024	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	179 357	DKK	(1 578 983)	(786)
Total au 30 juin 2024						112 395
Total au 31 décembre 2023						(361 394)
COMGEST GROWTH ASIA*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en USD	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	39 960	JPY	(6 433 905)	(55)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	3 867	USD	(4 146)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	6 244	USD	(6 694)	(1)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	59	USD	(63)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	7	USD	(9)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	6	USD	(8)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	10	USD	(11)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	108	USD	(116)	1
Total au 30 juin 2024						(56)
Total au 31 décembre 2023						(8)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Sevices Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	19 550	JPY	(3 143 640)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	3 965	USD	(4 251)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	5 841	USD	(6 262)	(1)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	31	USD	(33)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	57	USD	(61)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	5	USD	(6)	-
Total au 30 juin 2024						(3)
Total au 31 décembre 2023						21
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	14 592	JPY	(2 346 340)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	4 957	USD	(5 314)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	6 740	USD	(7 225)	(1)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	22	USD	(24)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	9	USD	(11)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	13	USD	(16)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	4	USD	(4)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	41	USD	(44)	-
Total au 30 juin 2024						(3)
Total au 31 décembre 2023						(443)
COMGEST GROWTH INDIA*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD	
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	26 173	JPY	(4 208 605)	(2)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	2 461	EUR	(2 300)	(4)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	67	USD	(72)	-
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	USD	5 819	EUR	(5 438)	(9)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	52 859	USD	(56 600)	60
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	6 210	USD	(6 657)	(1)
1 ^{er} juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	3 135	USD	(3 361)	(1)
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	34	USD	(36)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	61	USD	(66)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	20	USD	(26)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	7	USD	(9)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	EUR	6	USD	(6)	-
Total au 30 juin 2024						43
Total au 31 décembre 2023						(179)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Sevices Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH CHINA*						Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	18	EUR	(21)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	17	EUR	(20)	-
Total au 30 juin 2024						-
Total au 31 décembre 2023						-

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA*						Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	16	EUR	(19)	-
2 juillet 2024	CACEIS Investor Sevices Bank S.A.	GBP	14	EUR	(16)	-
Total au 30 juin 2024						-
Total au 31 décembre 2023						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 1^{er} et le 3 juillet 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2024) ont été placées auprès de CACEIS Investor Sevices Bank S.A. en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

Les contrats de change à terme conclus par la Société représentent un engagement ferme d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent ou une devise à une valeur et un moment spécifiés, sur la base d'une quantité convenue ou contractuelle. La plus-value ou moins-value réalisée ou latente est égale à la différence entre les valeurs du contrat à la date de règlement et à la date de fin de période et est reportée dans l'État du résultat global.

L'exposition globale de chaque Compartiment est calculée en tant que total des valeurs absolues des expositions nettes d'un Compartiment, évaluées au moyen de l'Approche par les engagements, et elle est couverte soit par des espèces soit par d'autres actifs liquides.

La Société tient compte, lors du calcul de l'exposition globale, des accords de compensation et de couverture qui ne négligent pas les risques évidents et significatifs et entraînent clairement une réduction de l'exposition au risque.

La Société applique l'Approche par les engagements à tous les IFD, y compris les instruments dérivés incorporés, qu'ils soient utilisés dans le cadre de la politique d'investissement générale d'un Compartiment, à des fins de réduction des risques ou pour une gestion de portefeuille efficace.

Limites : l'exposition mondiale d'un Compartiment liée à l'utilisation d'IFD, y compris les IFD incorporés, sera à tout moment limitée à 100 % de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Contrôle : la Société calcule l'exposition mondiale de chaque Compartiment au moins une fois par jour, comme l'exposition supplémentaire et l'effet de levier générés par un Compartiment du fait de l'utilisation d'IFD, y compris des IFD incorporés, qui ne sauraient excéder la VNI totale du Compartiment.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 juin 2024 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers

La Société de gestion maintient des lignes directrices sur les investissements qui définissent ses stratégies commerciales globales. Les objectifs et les politiques d'investissement sont fixés pour chaque Compartiment de la Société dans le Prospectus. La Société applique également une procédure de gestion du risque qui définit son approche générale de la gestion du risque et les processus de surveillance et de contrôle des transactions de couverture précis et ponctuels utilisés par la Société de gestion.

Lignes directrices et processus d'investissement

La Société de gestion recherche les critères de qualité et de croissance suivants dans le cadre de la sélection des sociétés qui figurent dans les portefeuilles des Compartiments :

Modèle économique

- Transparence.
- Revenus récurrents.
- Pouvoir de fixation des prix.
- Concentration des clients/fournisseurs.

Critères financiers

- Capacité à générer une forte augmentation des bénéfices et du rendement sur le capital investi.
- Génération de solides flux de trésorerie.
- Rendement du capital utilisé supérieur au coût du capital.
- Solide bilan, faible endettement.
- Des marges bénéficiaires supérieures à la moyenne par rapport aux homologues.

Croissance organique

- Expansion géographique.
- Croissance du produit.
- Marché en croissance.
- Innovation.

Obstacles à l'entrée

- Marque/franchise.
- Brevets.
- Savoir-faire durable.
- Coût de commutation.
- Fidélité des clients.
- Échelle.

Durabilité.

- Personnel et culture d'entreprise.
- Environnement.
- Utilité sociale.
- Risque politique/réglementaire.

Management

- Vision industrielle.
- Intégrité.
- Communication.
- Gouvernance d'entreprise.

La Société de gestion par délégation filtre les critères financiers et non financiers précités en permanence par le biais de sa propre évaluation des informations relatives à l'entreprise, de la recherche fournie par les courtiers, de ses contacts avec l'entreprise et les conseillers sectoriels et en ayant parfois recours à des outils de filtrage externes.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**Lignes directrices et processus d'investissement (suite)**

Cette recherche est enrichie par un travail de base rigoureux qui consiste à régulièrement rencontrer les dirigeants et la direction des entreprises et visiter les sites de fabrication et de distribution. Les conseillers de la Société de gestion par délégation assurent également le suivi des concurrents, clients et fournisseurs des entreprises de manière à se procurer toutes les informations susceptibles de mettre en lumière leurs forces et faiblesses. Dans le cadre de cette recherche, la Société de gestion par délégation cherche à identifier les risques et les opportunités liés aux questions ESG et à évaluer ce qu'elle considère comme les problématiques les plus importantes en matière de durabilité qui pourraient avoir un impact sur la performance et le cours de l'action d'une société. Ce travail intensif conduit à la création de l'univers d'investissement de la Société de gestion, qui se compose d'une liste de titres de qualité et de croissance, rigoureusement sélectionnés. Une entreprise est ajoutée à l'univers d'investissement sur la base d'une décision unanime prise par l'équipe d'investissement.

Sous réserve d'importantes évolutions au niveau de l'environnement des entreprises, de changements de direction ou de modifications globales apportées à la stratégie commerciale d'une entreprise, une fois qu'une entreprise entre dans l'univers d'investissement, elle a tendance à y rester pendant un certain temps et reste généralement au sein d'un portefeuille pendant une durée comprise entre 3 et 5 ans.

Les conseillers de la Société de gestion par délégation sont libres de sélectionner des entreprises au sein de l'univers d'investissement afin de les inclure dans les portefeuilles, en pondérant les entreprises qui y sont incluses en fonction du caractère attractif de chaque entreprise et de leur jugement personnel.

Les portefeuilles sont généralement composés de 25 à 50 actions, un nombre que la Société de gestion estime approprié pour diversifier et réduire le risque global du portefeuille. Selon les risques présentés par les marchés cibles des Compartiments, la Société de gestion peut conserver un portefeuille plus ou moins diversifié.

Le travail de recherche intensif, la connaissance approfondie des entreprises et la priorité conférée aux Compartiments sur le long terme donnent tout naturellement des portefeuilles aux concentrations relativement élevées et à faible rotation. La Société de gestion vend les titres de sociétés qui posent problème ou qui semblent présenter une évaluation trop élevée. La part de liquidités peut être accrue de manière importante en périodes d'incertitude et/ou de surévaluation du marché.

Les actifs et passifs de la Société comprennent :

- du numéraire, des liquidités et des créances et dettes à court terme résultant directement de ses activités de placement ;
- des investissements dont des actions, des certificats de dépôt et des produits d'accès au marché (tels que des P-Notes) et des IFD (uniquement à des fins de couverture). Ceux-ci sont détenus conformément aux objectifs et aux politiques d'investissement de la Société.

Les objectifs et politiques d'investissement de chaque Compartiment de la Société sont détaillés dans le Prospectus de la Société et résumés ci-dessous :

Comgest Growth Global : le Compartiment Comgest Growth Global a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth Global Compounders : le Compartiment Comgest Global Compounders a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés. Ces sociétés possèdent généralement un long historique de performance, des modèles économiques solides et sont présentes sur des marchés attrayants.

Comgest Growth Global Plus : le Compartiment Comgest Growth Global Plus a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth Global Flex : le Compartiment Comgest Growth Global Flex a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés. Le Compartiment cherchera à couvrir une partie de son exposition au risque de marché actions en ayant recours à des contrats à terme standardisés sur indices d'actions et des contrats à terme standardisés sur indices de volatilité dans le but de réduire la volatilité de la portion du Compartiment constituée d'actions.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**Lignes directrices et processus d'investissement (suite)**

Comgest Growth Global Developed Markets : l'objectif d'investissement de Comgest Growth Global Developed Markets est l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés négociés sur des marchés réglementés de pays appartenant à la fois à l'indice MSCI AC World (Net Return) et à l'OCDE.

Comgest Growth EAFE : le Compartiment Comgest Growth EAFE a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés (hors États-Unis d'Amérique).

Comgest Growth America : le Compartiment Comgest Growth America a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités aux États-Unis d'Amérique.

Comgest Growth Japan : le Compartiment Comgest Growth Japan a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités au Japon.

Comgest Growth Japan Compounders : le Compartiment Comgest Growth Japan Compounders a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités au Japon. Ces sociétés possèdent généralement un long historique de performance, des modèles économiques solides et sont présentes sur des marchés attractifs.

Comgest Growth Japan Smaller Companies : l'objectif d'investissement de Compartiment Japan Smaller Companies est de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé principalement de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de petite et moyenne capitalisation et de haute qualité de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent la majeure partie de leurs activités au Japon. Ce compartiment n'a pas été lancé au cours de la période close le 30 juin 2024.

Comgest Growth Emerging Markets : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités sur des Marchés émergents. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays industrialisés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine, ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth Emerging Markets ex China : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets ex China a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités sur des Marchés émergents hors Chine. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays développés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine, ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth Emerging Markets Plus : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Plus a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités sur des Marchés émergents. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays développés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine, ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth Europe : le Compartiment Comgest Growth Europe a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**Lignes directrices et processus d'investissement (suite)**

Comgest Growth Europe Compounders : le Compartiment Comgest Growth Europe Compounders a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. Ces sociétés possèdent généralement un long historique de performance, des modèles commerciaux solides et détiennent des positions de premier plan sur des marchés attrayants.

Comgest Growth Europe Plus : le Compartiment Comgest Growth Europe Plus a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Comgest Growth Europe S : le Compartiment Comgest Growth Europe S a pour objectif de chercher à créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. La Société de gestion a l'intention d'investir dans des actions ordinaires conformes à la Charia émises par des sociétés européennes dont au moins les deux tiers seront cotés ou négociés sur des marchés réglementés dans les États membres de l'UE, au Royaume-Uni et en Suisse.

Comgest Growth Europe Opportunities : le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés constituant une opportunité de placement (Opportunities) qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. La construction du portefeuille fera appel à une sélection d'actions selon une approche purement ascendante.

Comgest Growth Europe Smaller Companies : le Compartiment Comgest Growth Europe Smaller Companies a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de petite et moyenne capitalisations de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Comgest Growth Europe ex Switzerland : le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités dans n'importe quel pays d'Europe, sauf la Suisse.

Comgest Growth Europe ex UK : le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités dans n'importe quel pays d'Europe, sauf le Royaume-Uni.

Comgest Growth Europe ex UK Compounders : le compartiment Comgest Growth ex UK Compounders aura pour objectif de créer un portefeuille géré de manière active et principalement composé, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de qualité et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent la majeure partie de leurs activités dans tout pays européen à l'exception du Royaume-Uni. Ces sociétés possèdent généralement un long historique de performance, des modèles commerciaux solides et détiennent des positions de premier plan sur des marchés attrayants.

Comgest Growth Asia : le Compartiment Comgest Growth Asia a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie, notamment à Hong Kong, à Singapour, en Malaisie, en Thaïlande, à Taïwan, aux Philippines, en Indonésie, au Pakistan, en Inde, au Japon, en Corée du sud et en Chine.

Comgest Growth Asia ex Japan : le Compartiment Comgest Growth Asia ex Japan a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie à l'exception du Japon mais en incluant le sous-continent indien.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**Lignes directrices et processus d'investissement (suite)**

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : le Compartiment Comgest Growth Asia Pac ex Japan a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie, à l'exception du Japon mais en incluant le sous-continent indien, l'Australie et la Nouvelle-Zélande.

Comgest Growth China : le Compartiment Comgest Growth China a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Chine.

Comgest Growth India : le Compartiment Comgest Growth India a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés bien gérées avec un potentiel de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Inde.

Comgest Growth Latin America : le Compartiment Comgest Growth Latin America a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés bien gérées avec un potentiel de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Amérique latine.

Le Prospectus fournit de plus amples détails sur la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales pour les Compartiments relevant de l'article 8 du SFDR.

1. Risque de marché**• Risque de prix**

Le risque lié aux prix découle principalement de l'incertitude quant aux prix futurs des titres (p. ex. actions) et instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle que la Société est susceptible de subir du fait de la détention de positions sous l'effet de fluctuations des cours.

La Société négocie des instruments financiers en prenant des positions sur instruments négociés afin de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme. Néanmoins, les actions détenues par la Société sont sujettes au risque de prix des actions émanant de la variation de leur juste valeur due aux fluctuations de leurs cours.

Les positions dans les titres détenus par les Compartiments à la fin de la période financière sont indiquées dans l'État du portefeuille, ainsi que les détails de la répartition géographique des investissements indiquant les pays auxquels les portefeuilles des Compartiments sont exposés. Néanmoins, l'exposition peut ne pas se limiter à ces pays si, par exemple, des sociétés du portefeuille réalisent une partie de leurs bénéfices dans d'autres pays.

Les tableaux ci-dessous présentent une analyse de sensibilité au risque de variation du cours des actions pour chaque Compartiment de la Société. Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir ». Elles ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque Compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future d'un quelconque Compartiment.

Au 30 juin 2024, une hausse ou baisse de 5 % dans les cours des instruments sous-jacents aurait augmenté ou réduit l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables par les montants présentés ci-dessous, en supposant que toutes les autres variables restent constantes.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de prix (suite)

Nom du Compartiment	30 juin 2024	31 décembre 2023
Comgest Growth Global	52 476 522 \$	49 204 087 \$
Comgest Growth Global Compounders	850 175 \$	784 636 \$
Comgest Growth Global Plus	547 878 \$	659 413 \$
Comgest Growth Global Flex	3 831 962 €	3 354 661 €
Comgest Growth Global Developed Markets	445 611 \$	417 093 \$
Comgest Growth EAFE	698 570 \$	684 298 \$
Comgest Growth America	52 716 515 \$	44 670 736 \$
Comgest Growth Japan	11 491 948 308 ¥	12 505 829 037 ¥
Comgest Growth Japan Compounders	196 091 488 ¥	159 725 635 ¥
Comgest Growth Emerging Markets	26 298 383 \$	38 861 539 \$
Comgest Growth Emerging Markets ex China	163 582 \$	158 085 \$
Comgest Growth Emerging Markets Plus	9 645 526 \$	10 851 056 \$
Comgest Growth Europe	312 329 548 €	278 339 762 €
Comgest Growth Europe Compounders	19 242 143 €	1 273 288 €
Comgest Growth Europe Plus	25 347 466 €	22 264 570 €
Comgest Growth Europe S	3 964 242 €	3 705 757 €
Comgest Growth Europe Opportunities	36 338 955 €	40 665 185 €
Comgest Growth Europe Smaller Companies	23 098 534 €	25 485 947 €
Comgest Growth Europe ex Switzerland	4 738 182 CHF	5 973 739 CHF
Comgest Growth Europe ex UK	16 207 687 £	14 605 375 £
Comgest Growth Asia	8 192 967 \$	9 162 091 \$
Comgest Growth Asia ex Japan	4 396 509 \$	4 643 622 \$
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	3 121 361 \$	3 868 081 \$
Comgest Growth China	4 998 251 €	5 901 383 €
Comgest Growth India	4 941 951 \$	4 103 976 \$
Comgest Growth Latin America	644 068 €	868 579 €

• Risque de change

Les revenus et la valeur en capital des investissements d'un Compartiment ainsi que la valeur de tout paiement de souscription, de rachat ou de dividende dû peuvent être affectés par les fluctuations des taux de change des devises.

Selon la devise de référence d'un investisseur, les fluctuations des devises peuvent influencer de façon négative sur la valeur d'un placement.

Lorsque la devise d'une catégorie d'actions d'un Compartiment est différente de la devise de base du Compartiment, la valeur des actions libellées dans la devise de la catégorie subit un risque de change par rapport à la devise de base et les variations des cours des devises peuvent affecter cette valeur à la hausse comme à la baisse.

Lorsqu'un Compartiment investit en titres ou autres placements libellés dans des devises autres que sa devise de base, les variations des cours des devises peuvent affecter la valeur des actifs du Compartiment à la hausse comme à la baisse et, par conséquent, le Compartiment est soumis à un risque de change au niveau du portefeuille.

La Société peut utiliser des stratégies de couverture contre le risque de change au niveau du portefeuille et/ou de la catégorie d'actions. Toutefois, l'efficacité de ces opérations de couverture ne peut être garantie. La Société n'opérait aucune couverture de change à la fin de la période financière autre que les contrats à terme/de swap conclus comme le détaille la note 6.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

La Société peut avoir recours à des contrats de change à terme négociés de gré à gré pour se couvrir contre le risque de change au niveau des Catégories d'actions. Les contrats de change à terme ont normalement une échéance de 3 mois ou moins. Le Compartiment détenteur des contrats de change à terme a l'obligation d'acheter ou de vendre la devise concernée pour une quantité et à une date spécifiées. Les swaps de change (« contrats de swap ») peuvent être utilisés pour le réinvestissement des contrats de change à terme arrivant à échéance. Un contrat de swap est un achat et une vente simultanés de montants identiques d'une devise pour une autre avec deux dates de valeur différentes et est composé d'un contrat de change à terme et d'un contrat de change au comptant (« Spot »). Le contrat de change au comptant qui fait partie du contrat de swap a une date de règlement ne dépassant généralement pas deux jours de négociation à compter de la date de négociation, alors que le contrat de change à terme a une échéance de 3 mois ou moins. Les variations à la hausse ou à la baisse des actifs en devise couverts sont alors partiellement compensées par les plus- ou moins-values sur les instruments de couverture. Le risque économique de l'une quelconque de ces Catégories d'actions est supporté par la Catégorie d'actions pour laquelle la couverture est mise en place. Pour la période financière close le 30 juin 2024, tous les compartiments avaient des contrats au comptant et/ou des contrats à terme ouverts, comme détaillé à la Note 6.

Conformément aux dispositions de la section sur le risque de liquidité, les contrats de change à terme et les contrats de swap de change sont utilisés pour couvrir le risque de change pour Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK. Tous les autres compartiments ont des contrats au comptant à longue échéance.

La Société n'est exposée à aucun risque de change au niveau du portefeuille au titre des compartiments Comgest Growth America, Comgest Growth Japan et Comgest Growth Japan Compounds, la devise des actifs et la devise de base étant les mêmes.

Les tableaux ci-dessous présentent les investissements (sauf les produits dérivés) en devises importantes autres que la devise de base et l'impact qu'aurait une variation d'un pourcentage donné de leur cours sur la Valeur nette d'inventaire des Compartiments. L'impact est évalué pour une variation de plus ou moins 5 %, 10 %, 20 % et 40 %.

Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque Compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future d'un quelconque Compartiment.

Comgest Growth Global : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	17,48 %	0,87 %	1,75 %	3,50 %	6,99 %
CHF	6,65 %	0,33 %	0,66 %	1,33 %	2,66 %
JPY	6,27 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %	2,51 %
GBP	3,41 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,36 %
HKD	2,81 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %
CNY	2,13 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %	0,85 %
INR	1,57 %	0,08 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Global Compounders : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	19,93 %	1,00 %	1,99 %	3,99 %	7,97 %
DKK	8,27 %	0,41 %	0,83 %	1,65 %	3,31 %
CHF	5,67 %	0,28 %	0,57 %	1,13 %	2,27 %
GBP	4,14 %	0,21 %	0,41 %	0,83 %	1,66 %
JPY	2,69 %	0,13 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %
SEK	1,96 %	0,10 %	0,20 %	0,39 %	0,78 %
CNY	1,66 %	0,08 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %

Comgest Growth Global Plus : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	18,03 %	0,90 %	1,80 %	3,61 %	7,21 %
CHF	7,71 %	0,39 %	0,77 %	1,54 %	3,09 %
JPY	6,46 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %	2,59 %
GBP	3,46 %	0,17 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %
CNY	2,23 %	0,11 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %
INR	1,68 %	0,08 %	0,17 %	0,34 %	0,67 %
HKD	1,29 %	0,06 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %
DKK	0,67 %	0,03 %	0,07 %	0,13 %	0,27 %

Comgest Growth Global Flex : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	59,85 %	2,99 %	5,99 %	11,97 %	23,94 %
CHF	6,74 %	0,34 %	0,67 %	1,35 %	2,70 %
JPY	6,10 %	0,31 %	0,61 %	1,22 %	2,44 %
GBP	3,47 %	0,17 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %
HKD	2,73 %	0,14 %	0,27 %	0,55 %	1,09 %
CNY	2,14 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %	0,86 %
INR	1,50 %	0,08 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Global Developed Markets : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	19,18 %	0,96 %	1,92 %	3,84 %	7,67 %
CHF	10,33 %	0,52 %	1,03 %	2,07 %	4,13 %
JPY	7,18 %	0,36 %	0,72 %	1,44 %	2,87 %
DKK	5,23 %	0,26 %	0,52 %	1,05 %	2,09 %
GBP	3,68 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %	1,47 %

Comgest Growth EAFE : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	27,17 %	1,36 %	2,72 %	5,43 %	10,87 %
JPY	17,67 %	0,88 %	1,77 %	3,53 %	7,07 %
CHF	16,89 %	0,84 %	1,69 %	3,38 %	6,75 %
DKK	11,14 %	0,56 %	1,11 %	2,23 %	4,45 %
GBP	4,40 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %	1,76 %
INR	2,54 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %	1,02 %
SEK	2,42 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %
CNY	2,41 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %
HKD	1,80 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %

Comgest Growth Emerging Markets : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
TWD	14,34 %	0,72 %	1,43 %	2,87 %	5,74 %
INR	13,65 %	0,68 %	1,36 %	2,73 %	5,46 %
HKD	12,24 %	0,61 %	1,22 %	2,45 %	4,90 %
BRL	9,67 %	0,48 %	0,97 %	1,93 %	3,87 %
CNY	8,35 %	0,42 %	0,83 %	1,67 %	3,34 %
KRW	7,07 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %	2,83 %
MXN	4,61 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %	1,85 %
ZAR	4,23 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %	1,69 %
EUR	4,07 %	0,20 %	0,41 %	0,81 %	1,63 %
VND	3,50 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %
JPY	2,13 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %	0,85 %
PLN	1,16 %	0,06 %	0,12 %	0,23 %	0,47 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
TWD	19,11 %	0,96 %	1,91 %	3,82 %	7,64 %
KRW	15,20 %	0,76 %	1,52 %	3,04 %	6,08 %
BRL	10,54 %	0,53 %	1,05 %	2,11 %	4,22 %
INR	9,88 %	0,49 %	0,99 %	1,98 %	3,95 %
ZAR	8,08 %	0,40 %	0,81 %	1,62 %	3,23 %
VND	7,81 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %
MXN	4,62 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %	1,85 %
JPY	4,36 %	0,22 %	0,44 %	0,87 %	1,74 %
PLN	1,85 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %
EUR	1,67 %	0,08 %	0,17 %	0,33 %	0,67 %
IDR	1,18 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %

Comgest Growth Emerging Markets Plus : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	14,96 %	0,75 %	1,50 %	2,99 %	5,98 %
TWD	14,22 %	0,71 %	1,42 %	2,84 %	5,69 %
HKD	12,76 %	0,64 %	1,28 %	2,55 %	5,10 %
BRL	11,33 %	0,57 %	1,13 %	2,27 %	4,53 %
CNY	8,97 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %	3,59 %
KRW	7,31 %	0,37 %	0,73 %	1,46 %	2,92 %
MXN	4,55 %	0,23 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %
VND	3,56 %	0,18 %	0,36 %	0,71 %	1,42 %
ZAR	3,43 %	0,17 %	0,34 %	0,69 %	1,37 %
EUR	2,11 %	0,11 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %
JPY	2,08 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,83 %
PLN	1,38 %	0,07 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %

Comgest Growth Europe : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	12,70 %	0,63 %	1,27 %	2,54 %	5,08 %
DKK	11,18 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,47 %
USD	10,35 %	0,52 %	1,04 %	2,07 %	4,14 %
GBP	9,09 %	0,45 %	0,91 %	1,82 %	3,64 %
SEK	1,66 %	0,08 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe Compounders : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	15,87 %	0,79 %	1,59 %	3,17 %	6,35 %
DKK	12,30 %	0,61 %	1,23 %	2,46 %	4,92 %
GBP	12,15 %	0,61 %	1,22 %	2,43 %	4,86 %
USD	11,84 %	0,59 %	1,18 %	2,37 %	4,74 %

Comgest Growth Europe Plus : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	12,90 %	0,64 %	1,29 %	2,58 %	5,16 %
DKK	11,05 %	0,55 %	1,10 %	2,21 %	4,42 %
USD	10,62 %	0,53 %	1,06 %	2,12 %	4,25 %
GBP	8,92 %	0,45 %	0,89 %	1,78 %	3,57 %
SEK	1,77 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %

Comgest Growth Europe S : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	24,54 %	1,23 %	2,45 %	4,91 %	9,82 %
DKK	12,79 %	0,64 %	1,28 %	2,56 %	5,12 %
USD	9,76 %	0,49 %	0,98 %	1,95 %	3,90 %
NOK	2,01 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,80 %
GBP	1,80 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %
SEK	1,47 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %	0,59 %

Comgest Growth Europe Opportunities : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	18,03 %	0,90 %	1,80 %	3,61 %	7,21 %
GBP	15,00 %	0,75 %	1,50 %	3,00 %	6,00 %
DKK	7,68 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %	3,07 %
USD	6,27 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %	2,51 %
NOK	2,87 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,15 %
ILS	1,62 %	0,08 %	0,16 %	0,32 %	0,65 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe Smaller Companies : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	21,22 %	1,06 %	2,12 %	4,24 %	8,49 %
CHF	12,23 %	0,61 %	1,22 %	2,45 %	4,89 %
SEK	6,74 %	0,34 %	0,67 %	1,35 %	2,70 %
NOK	3,08 %	0,15 %	0,31 %	0,62 %	1,23 %
DKK	2,53 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %	1,01 %
USD	1,27 %	0,06 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %
ILS	0,72 %	0,04 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland : (Devise de base : CHF)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	61,62 %	3,08 %	6,16 %	12,32 %	24,65 %
GBP	12,43 %	0,62 %	1,24 %	2,49 %	4,97 %
USD	11,37 %	0,57 %	1,14 %	2,27 %	4,55 %
DKK	11,21 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,49 %
NOK	1,76 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %
SEK	1,61 %	0,08 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %

Comgest Growth Europe ex UK : (Devise de base : GBP)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	66,11 %	3,31 %	6,61 %	13,22 %	26,44 %
CHF	14,12 %	0,71 %	1,41 %	2,82 %	5,65 %
DKK	10,63 %	0,53 %	1,06 %	2,13 %	4,25 %
USD	6,96 %	0,35 %	0,70 %	1,39 %	2,78 %
SEK	2,18 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %	0,87 %

Comgest Growth Asia : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	56,05 %	2,80 %	5,61 %	11,21 %	22,42 %
TWD	8,69 %	0,43 %	0,87 %	1,74 %	3,47 %
CNY	8,55 %	0,43 %	0,86 %	1,71 %	3,42 %
HKD	8,51 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,41 %
KRW	7,37 %	0,37 %	0,74 %	1,47 %	2,95 %
EUR	2,93 %	0,15 %	0,29 %	0,59 %	1,17 %
INR	2,81 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %
VND	2,22 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %	0,89 %
GBP	1,37 %	0,07 %	0,14 %	0,27 %	0,55 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Asia ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	25,23 %	1,26 %	2,52 %	5,05 %	10,09 %
KRW	17,18 %	0,86 %	1,72 %	3,44 %	6,87 %
CNY	17,13 %	0,86 %	1,71 %	3,43 %	6,85 %
TWD	16,96 %	0,85 %	1,70 %	3,39 %	6,78 %
VND	8,26 %	0,41 %	0,83 %	1,65 %	3,30 %
INR	6,90 %	0,34 %	0,69 %	1,38 %	2,76 %
JPY	2,78 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,11 %
IDR	1,00 %	0,05 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %
PHP	0,26 %	0,01 %	0,03 %	0,05 %	0,10 %

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	25,11 %	1,26 %	2,51 %	5,02 %	10,04 %
CNY	17,19 %	0,86 %	1,72 %	3,44 %	6,87 %
KRW	17,10 %	0,85 %	1,71 %	3,42 %	6,84 %
TWD	16,93 %	0,85 %	1,69 %	3,39 %	6,77 %
VND	8,40 %	0,42 %	0,84 %	1,68 %	3,36 %
INR	6,91 %	0,35 %	0,69 %	1,38 %	2,77 %
JPY	2,76 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,10 %
IDR	1,00 %	0,05 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %
PHP	0,27 %	0,01 %	0,03 %	0,05 %	0,11 %

Comgest Growth China (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	58,18 %	2,91 %	5,82 %	11,64 %	23,27 %
CNY	36,09 %	1,80 %	3,61 %	7,22 %	14,44 %
USD	5,72 %	0,29 %	0,57 %	1,14 %	2,29 %

Comgest Growth India : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	88,26 %	4,41 %	8,83 %	17,65 %	35,31 %
JPY	8,29 %	0,41 %	0,83 %	1,66 %	3,32 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Latin America : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30 juin 2024	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	50,06 %	2,50 %	5,01 %	10,01 %	20,02 %
USD	25,07 %	1,25 %	2,51 %	5,01 %	10,03 %
MXN	22,42 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %	8,97 %
CLP	2,45 %	0,12 %	0,25 %	0,49 %	0,98 %

Comgest Growth Global : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	17,96 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %	7,18 %
JPY	7,39 %	0,37 %	0,74 %	1,48 %	2,96 %
CHF	6,86 %	0,34 %	0,69 %	1,37 %	2,74 %
HKD	4,96 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %	1,98 %
GBP	3,53 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %
CNY	2,48 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %
INR	2,37 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %

Comgest Growth Global Compounders : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	19,51 %	0,98 %	1,95 %	3,90 %	7,80 %
DKK	7,44 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,98 %
CHF	6,27 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %	2,51 %
GBP	3,79 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %
JPY	2,85 %	0,14 %	0,28 %	0,57 %	1,14 %
INR	2,24 %	0,11 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %
SEK	1,89 %	0,09 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %
CNY	1,83 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %	0,73 %
HKD	1,22 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %	0,49 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Global Plus : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	18,46 %	0,92 %	1,85 %	3,69 %	7,39 %
CHF	7,69 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %
JPY	7,64 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,06 %
GBP	3,54 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %
HKD	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
CNY	2,57 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %	1,03 %
INR	2,48 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %
DKK	0,70 %	0,03 %	0,07 %	0,14 %	0,28 %

Comgest Growth Global Flex : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	54,36 %	2,72 %	5,44 %	10,87 %	21,75 %
JPY	7,43 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %
CHF	6,95 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,78 %
HKD	4,91 %	0,25 %	0,49 %	0,98 %	1,97 %
GBP	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
CNY	2,53 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %	1,01 %
INR	2,29 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %

Comgest Growth Global Developed Markets : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	20,12 %	1,01 %	2,01 %	4,02 %	8,05 %
CHF	11,12 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,45 %
JPY	9,20 %	0,46 %	0,92 %	1,84 %	3,68 %
DKK	4,48 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %
GBP	4,03 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth EAFE : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	30,99 %	1,55 %	3,10 %	6,20 %	12,40 %
JPY	16,86 %	0,84 %	1,69 %	3,37 %	6,75 %
CHF	15,37 %	0,77 %	1,54 %	3,07 %	6,15 %
DKK	9,11 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %	3,64 %
HKD	5,85 %	0,29 %	0,59 %	1,17 %	2,34 %
GBP	4,48 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %
INR	3,13 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %
CNY	2,88 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %	1,15 %

Comgest Growth Emerging Markets : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	14,86 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %	5,94 %
BRL	11,63 %	0,58 %	1,16 %	2,33 %	4,65 %
TWD	11,23 %	0,56 %	1,12 %	2,25 %	4,49 %
CNY	11,11 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,44 %
INR	9,14 %	0,46 %	0,91 %	1,83 %	3,66 %
KRW	7,63 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %
MXN	5,55 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %	2,22 %
ZAR	5,12 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %
EUR	3,18 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %	1,27 %
VND	2,70 %	0,13 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %
JPY	0,85 %	0,04 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %

Comgest Growth Emerging Markets ex China : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	18,92 %	0,95 %	1,89 %	3,78 %	7,57 %
BRL	15,97 %	0,80 %	1,60 %	3,19 %	6,39 %
TWD	15,88 %	0,79 %	1,59 %	3,18 %	6,35 %
ZAR	12,04 %	0,60 %	1,20 %	2,41 %	4,82 %
VND	8,98 %	0,45 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %
MXN	6,34 %	0,32 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %
JPY	5,01 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %	2,00 %
EUR	1,26 %	0,06 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Emerging Markets Plus : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	13,68 %	0,68 %	1,37 %	2,74 %	5,47 %
INR	13,32 %	0,67 %	1,33 %	2,66 %	5,33 %
BRL	13,16 %	0,66 %	1,32 %	2,63 %	5,26 %
TWD	11,32 %	0,57 %	1,13 %	2,26 %	4,53 %
CNY	11,08 %	0,55 %	1,11 %	2,22 %	4,43 %
KRW	9,11 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %	3,64 %
MXN	5,39 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %
ZAR	3,31 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %
VND	2,89 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
EUR	1,14 %	0,06 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %
JPY	1,13 %	0,06 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %

Comgest Growth Europe : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,13 %	0,66 %	1,31 %	2,63 %	5,25 %
USD	11,80 %	0,59 %	1,18 %	2,36 %	4,72 %
DKK	9,62 %	0,48 %	0,96 %	1,92 %	3,85 %
GBP	8,11 %	0,41 %	0,81 %	1,62 %	3,24 %
SEK	2,36 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %

Comgest Growth Europe Compounders : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,58 %	0,83 %	1,66 %	3,32 %	6,63 %
USD	13,57 %	0,68 %	1,36 %	2,71 %	5,43 %
GBP	13,06 %	0,65 %	1,31 %	2,61 %	5,22 %
DKK	11,19 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe Plus : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,58 %	0,68 %	1,36 %	2,72 %	5,43 %
USD	12,15 %	0,61 %	1,22 %	2,43 %	4,86 %
DKK	9,75 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %	3,90 %
GBP	8,04 %	0,40 %	0,80 %	1,61 %	3,21 %
SEK	2,50 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %

Comgest Growth Europe S : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	26,50 %	1,32 %	2,65 %	5,30 %	10,60 %
DKK	10,12 %	0,51 %	1,01 %	2,02 %	4,05 %
USD	7,88 %	0,39 %	0,79 %	1,58 %	3,15 %
GBP	2,37 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %
NOK	2,08 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,83 %
SEK	1,90 %	0,09 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %

Comgest Growth Europe Opportunities : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,34 %	0,82 %	1,63 %	3,27 %	6,54 %
GBP	11,95 %	0,60 %	1,19 %	2,39 %	4,78 %
USD	7,27 %	0,36 %	0,73 %	1,45 %	2,91 %
DKK	7,25 %	0,36 %	0,73 %	1,45 %	2,90 %
NOK	3,38 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %
ILS	1,69 %	0,08 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %

Comgest Growth Europe Smaller Companies : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	20,16 %	1,01 %	2,02 %	4,03 %	8,06 %
CHF	12,24 %	0,61 %	1,22 %	2,45 %	4,89 %
SEK	5,26 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %	2,10 %
NOK	3,62 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %	1,45 %
USD	2,28 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,91 %
DKK	2,06 %	0,10 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe ex Switzerland : (Devise de base : CHF)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	62,38 %	3,12 %	6,24 %	12,48 %	24,95 %
USD	12,19 %	0,61 %	1,22 %	2,44 %	4,87 %
GBP	11,29 %	0,56 %	1,13 %	2,26 %	4,52 %
DKK	9,69 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %	3,88 %
SEK	2,52 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,01 %
NOK	1,93 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,77 %

Comgest Growth Europe ex UK : (Devise de base : GBP)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	65,91 %	3,30 %	6,59 %	13,18 %	26,36 %
CHF	14,25 %	0,71 %	1,42 %	2,85 %	5,70 %
DKK	8,98 %	0,45 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %
USD	8,02 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,21 %
SEK	2,85 %	0,14 %	0,28 %	0,57 %	1,14 %

Comgest Growth Asia : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	62,91 %	3,15 %	6,29 %	12,58 %	25,16 %
CNY	7,74 %	0,39 %	0,77 %	1,55 %	3,10 %
KRW	6,98 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,79 %
HKD	6,93 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,77 %
TWD	6,18 %	0,31 %	0,62 %	1,24 %	2,47 %
INR	2,55 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %
EUR	2,26 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %	0,90 %
GBP	1,52 %	0,08 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %
VND	1,43 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Asia ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	25,98 %	1,30 %	2,60 %	5,20 %	10,39 %
KRW	21,54 %	1,08 %	2,15 %	4,31 %	8,62 %
CNY	15,65 %	0,78 %	1,57 %	3,13 %	6,26 %
TWD	12,65 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,06 %
INR	8,07 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %	3,23 %
VND	7,72 %	0,39 %	0,77 %	1,54 %	3,09 %
JPY	3,64 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	25,96 %	1,30 %	2,60 %	5,19 %	10,38 %
KRW	21,43 %	1,07 %	2,14 %	4,29 %	8,57 %
CNY	15,57 %	0,78 %	1,56 %	3,11 %	6,23 %
TWD	12,66 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,06 %
INR	8,01 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,20 %
VND	7,66 %	0,38 %	0,77 %	1,53 %	3,07 %
JPY	3,91 %	0,20 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %

Comgest Growth China (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	60,60 %	3,03 %	6,06 %	12,12 %	24,24 %
CNY	32,61 %	1,63 %	3,26 %	6,52 %	13,04 %
USD	6,78 %	0,34 %	0,68 %	1,36 %	2,71 %

Comgest Growth India : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	83,38 %	4,17 %	8,34 %	16,68 %	33,35 %
JPY	4,85 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Latin America : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	53,38 %	2,67 %	5,34 %	10,68 %	21,35 %
MXN	22,79 %	1,14 %	2,28 %	4,56 %	9,12 %
USD	21,46 %	1,07 %	2,15 %	4,29 %	8,59 %
CLP	2,36 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %

● Risque de taux d'intérêt

Les Compartiments de la Société détiennent des liquidités et peuvent occasionnellement détenir des obligations ou des instruments du marché monétaire. La conjoncture macroéconomique mondiale peut soumettre la trésorerie détenue par la Société auprès des établissements à des taux d'intérêt négligeables, voire négatifs. Ces taux d'intérêt peuvent varier en fonction du pays et de la devise. Les liquidités représentent en moyenne un très faible pourcentage de la VNI et le risque de taux d'intérêt lié aux liquidités n'est donc pas considéré comme significatif.

2. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour une entité de rencontrer des difficultés à réaliser des actifs ou à mobiliser des fonds pour honorer ses engagements liés à des instruments financiers. En règle générale, les actifs de la Société sont composés de valeurs activement négociées, cotées et liquides, puis sont considérés comme réalisables immédiatement puisqu'ils sont négociés régulièrement sur des Bourses de premier ordre. La Société prévoit dans son Prospectus la possibilité de création et d'annulation quotidienne d'Actions et elle est donc exposée au risque de liquidité découlant de son obligation de satisfaire les demandes de rachat de ses Actionnaires à tout moment. Le risque de liquidité associé à la nécessité de satisfaire les demandes de rachat des Actionnaires est également limité par le maintien d'un niveau de trésorerie destiné à satisfaire les niveaux de demande habituels. Par ailleurs, les Compartiments ont la possibilité d'emprunter à court terme pour répondre à ce besoin si nécessaire. Toutes les demandes de rachat présentées au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023 ont été satisfaites conformément aux délais fixés dans le Prospectus.

Si les demandes de rachat totales reçues lors de tout Jour de négociation excèdent 10 % des Actions de tout Compartiment, chaque demande de rachat relative aux Actions de ce Compartiment pourra, si, à leur entière discrétion, les Administrateurs agissant en toute bonne foi pensent que ce serait nécessaire ou préférable afin de ne pas nuire aux intérêts des Actionnaires ne demandant pas le rachat de leurs Actions ou pour des raisons de liquidité ou une autre raison semblable, être réduite au prorata de façon à ce que le nombre total d'Actions de chaque Compartiment devant être rachetées lors de ce Jour de négociation ne dépasse pas 10 % des Actions en circulation de ce Compartiment. Toute demande de rachat ainsi réduite sera traitée en priorité par rapport aux demandes de rachat subséquentes du Jour de négociation suivant, toujours sous réserve des stipulations susdites.

Certains Compartiments utilisent des Produits d'accès au marché. Les Produits d'accès au marché tels que les obligations participatives (« P-Notes ») sont des instruments financiers qui peuvent être utilisés par un Compartiment pour obtenir une exposition à un investissement en actions dans un marché local où la détention directe est interdite, limitée ou plus coûteuse. Les investissements dans des Produits d'accès au marché peuvent impliquer une transaction négociée de gré à gré avec un tiers. Les Produits d'accès au marché sont généralement émis par des banques ou des courtiers et sont conçus pour répliquer la performance d'un titre de participation sous-jacent particulier. Par conséquent, bien que le titre de capital sous-jacent puisse être activement négocié, les Produits d'accès au marché eux-mêmes peuvent présenter des conditions limitant leur transférabilité et impliquant un marché secondaire limité, le cas échéant. Les Produits d'accès au marché sont en général revendus à la banque ou au courtier émetteur des Produits d'accès au marché. Étant donné que la Société de gestion traite uniquement avec un groupe diversifié de banques ou d'intermédiaires de premier ordre ou reconnus dans leurs secteurs et étant donné que le titre de participation sous-jacent à un Produit d'accès au marché est coté et activement négocié, la Société de gestion considère ce risque de liquidité comme faible.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Les actions de sociétés moins matures sont susceptibles d'être moins liquides que les actions de sociétés plus matures et plus établies. Les entreprises moins matures, par rapport aux entreprises plus matures et plus établies, peuvent avoir un court historique d'exploitation, peuvent ne pas avoir autant d'aptitude à mobiliser des capitaux supplémentaires, et le marché public pour leurs actions peut être réduit. Un tel manque de liquidité peut avoir un impact négatif sur la valeur ou la facilité de cession de ces investissements et un Compartiment peut être amené à détenir les investissements plus longtemps qu'il le souhaiterait et peut ainsi renoncer à d'autres opportunités d'investissement. Le coût de cession de ces investissements peut également être plus élevé en raison de frais de transaction plus importants, y compris en raison d'un niveau plus élevé de transactions « high-touch », c'est-à-dire avec l'exécution manuelle d'ordres ou de procédures de négociation.

Les transactions « high-touch » sont plus courantes sur certains marchés et des frais de transaction plus élevés peuvent donc être encourus par les Compartiments lorsque les transactions de ce type constituent la méthode de négociation dominante.

Les investissements sur les marchés émergents sont moins liquides et plus volatils que ceux effectués sur les principaux marchés boursiers mondiaux, ce qui peut entraîner des fluctuations du prix des Actions d'un Compartiment. Il ne peut y avoir aucune assurance qu'il existera un marché pour un Investissement acquis sur un marché émergent et ce manque de liquidité peut affecter défavorablement la valeur ou la négociabilité de ces Investissements. En outre, il peut exister des cas où des Investissements illiquides sont négociés et cotés par l'intermédiaire d'un seul courtier, ce qui peut également affecter la valeur ou la négociabilité de ces Investissements.

La Société évite néanmoins de conclure des contrats sur produits dérivés donnant lieu à une exposition non couverte par des actifs liquides suffisants ou à une exposition totale supérieure au total des fonds propres. La procédure de gestion du risque adoptée par la Société impose que la couverture soit composée de réserves de trésorerie ou de titres liquides.

L'utilisation des IFD est limitée pour tous les Compartiments, à l'exception des compartiments Comgest Growth Asia Ex Japan, Comgest Growth China, Comgest Growth Europe S et Comgest Growth India. Conformément au prospectus, ces compartiments interdisent spécifiquement toute couverture. Tous les autres compartiments peuvent utiliser des contrats de change à des fins de couverture du portefeuille et/ou des catégories d'actions. Par conséquent, l'utilisation de ces IFD par les Compartiments ne présente aucun risque de liquidité important. Les contrats de change à terme et les contrats swap de change sont utilisés pour couvrir le risque de change pour Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK.

La date de règlement des contrats de change à terme est d'un mois ou de trois mois et un jour à partir de leur date de négociation, ce qui limite le risque de crédit de la contrepartie, ainsi que l'impact lié à la valeur de marché du contrat de la variation de l'écart de taux d'intérêt sur le taux à terme. Le risque de liquidité sur ce type de dérivé est faible, du fait des devises concernées et des tailles relativement peu importantes de ces contrats. Le contrat de change au comptant qui fait partie du contrat de swap de change a une date de règlement ne dépassant généralement pas deux jours de négociation à compter de la date de négociation, alors que le contrat de change à terme a une échéance de un mois ou de trois mois et un jour à compter de la date de négociation. Le Compartiment Comgest Growth Global Flex cherche à couvrir une partie de son exposition au risque du marché boursier en recourant à des contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. La date de règlement de ces contrats à terme standardisés (futures) est de trois mois maximum. Du fait de la nature des contrats à termes standardisés (futures) détenus, le niveau du risque de liquidité est bas. À l'exception de Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK, aucun autre Compartiment n'utilisait d'IFD à des fins de gestion efficace de portefeuille au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Les tableaux suivants analysent, pour chaque Compartiment, les passifs et les passifs nets réglés sur instrument financier dérivé en les répartissant en fonction de leur échéance, sur la base du reste de l'exercice entre la date d'arrêt de l'État de situation financière et la date d'échéance contractuelle, dans des conditions de marché normales.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Les tableaux suivants fournissent ces données au 30 juin 2024.

Comgest Growth Global	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste par le compte de résultat	-	128	-	-	128
Rachats à payer	-	1 405 849	-	-	1 405 849
Commissions de gestion payables	-	1 013 728	-	-	1 013 728
Frais administratifs à payer	-	3 496	-	-	3 496
Honoraires du Dépositaire à payer	-	22 231	-	-	22 231
Frais de détachement à payer	-	48 251	-	-	48 251
Autres dettes	-	176 484	-	-	176 484
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 062 914 829	-	-	-	1 062 914 829
PASSIFS TOTAUX	1 062 914 829	2 670 167	-	-	1 065 584 996
Comgest Growth Global Compounders					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste par le compte de résultat	-	1	-	-	1
Rachats à payer	-	140 871	-	-	140 871
Frais administratifs à payer	-	5 285	-	-	5 285
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 521	-	-	1 521
Frais de détachement à payer	-	418	-	-	418
Autres dettes	-	15 627	-	-	15 627
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	17 114 525	-	-	-	17 114 525
PASSIFS TOTAUX	17 114 525	163 723	-	-	17 278 248
Comgest Growth Global Plus					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste par le compte de résultat	-	1	-	-	1
Commissions de gestion payables	-	8 126	-	-	8 126
Frais administratifs à payer	-	4 016	-	-	4 016
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 100	-	-	1 100
Frais de détachement à payer	-	443	-	-	443
Autres dettes	-	25 244	-	-	25 244
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	11 236 724	-	-	-	11 236 724
PASSIFS TOTAUX	11 236 724	38 930	-	-	11 275 654

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Flex	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	28 142	409 907	-	438 049
Sommes dues aux courtiers	-	589 726	-	-	589 726
Rachats à payer	-	6 893	-	-	6 893
Commissions de gestion payables	-	74 788	-	-	74 788
Frais administratifs à payer	-	3 786	-	-	3 786
Honoraires du Dépositaire à payer	-	17 673	-	-	17 673
Frais de détachement à payer	-	3 433	-	-	3 433
Autres dettes	-	15 937	-	-	15 937
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	79 786 865	-	-	-	79 786 865
PASSIFS TOTAUX	79 786 865	740 378	409 907	-	80 937 150
Comgest Growth Global Developed Markets					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1	-	-	1
Frais administratifs à payer	-	5 245	-	-	5 245
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 100	-	-	1 100
Frais de détachement à payer	-	164	-	-	164
Autres dettes	-	3 773	-	-	3 773
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	9 095 419	-	-	-	9 095 419
PASSIFS TOTAUX	9 095 419	10 283	-	-	9 105 702
Comgest Growth EAFE					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	4	-	-	4
Commissions de gestion payables	-	9 537	-	-	9 537
Frais administratifs à payer	-	5 292	-	-	5 292
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 100	-	-	1 100
Frais de détachement à payer	-	711	-	-	711
Provision pour impôts	-	379	-	-	379
Autres dettes	-	20 329	-	-	20 329
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	14 540 918	-	-	-	14 540 918
PASSIFS TOTAUX	14 540 918	37 352	-	-	14 578 270

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth America	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste par le compte de résultat	-	484	293 071	-	293 555
Rachats à payer	-	2 149 898	-	-	2 149 898
Commissions de gestion payables	-	992 198	-	-	992 198
Honoraires du Dépositaire à payer	-	16 182	-	-	16 182
Frais de détachement à payer	-	5 305	-	-	5 305
Autres dettes	-	80 923	-	-	80 923
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 060 353 927	-	-	-	1 060 353 927
PASSIFS TOTAUX	1 060 353 927	3 244 990	293 071	-	1 063 891 988
Comgest Growth Japan					
	Échéance à la demande JPY	Échéance sous 1 mois JPY	Échéance de 1 à 3 mois JPY	Échéance de 3 à 12 mois JPY	Total JPY
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste par le compte de résultat	-	-	15 153 952	-	15 153 952
Sommes dues aux courtiers	-	289 790 000	-	-	289 790 000
Rachats à payer	-	732 678 186	-	-	732 678 186
Commissions de gestion payables	-	170 322 826	-	-	170 322 826
Frais administratifs à payer	-	653 046	-	-	653 046
Honoraires du Dépositaire à payer	-	4 772 208	-	-	4 772 208
Frais de détachement à payer	-	21 265 006	-	-	21 265 006
Autres dettes	-	65 738 149	-	-	65 738 149
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	241 112 911 8	-	-	-	241 112 911 8
PASSIFS TOTAUX	241 112 911 8	1 285 219 421	15 153 952	-	242 413 285 2
Comgest Growth Japan Compounders					
	Échéance à la demande JPY	Échéance sous 1 mois JPY	Échéance de 1 à 3 mois JPY	Échéance de 3 à 12 mois JPY	Total JPY
PASSIFS					
Commissions de gestion	-	1 790 525	-	-	1 790 525
Frais administratifs à payer	-	719 843	-	-	719 843
Honoraires du Dépositaire à payer	-	751 440	-	-	751 440
Autres dettes	-	1 362 720	-	-	1 362 720
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	4 312 149 287	-	-	-	4 312 149 287
PASSIFS TOTAUX	4 312 149 287	4 624 528	-	-	4 316 773 815

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Emerging Markets	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	3 366	-	-	3 366
Rachats à payer	-	62 173 343	-	-	62 173 343
Commissions de gestion payables	-	623 711	-	-	623 711
Frais administratifs à payer	-	7 899	-	-	7 899
Honoraires du Dépositaire à payer	-	14 304	-	-	14 304
Frais de détachement à payer	-	114 054	-	-	114 054
Provision pour impôts	-	504 130	-	-	504 130
Autres dettes	-	708 446	-	-	708 446
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	536 401 591	-	-	-	536 401 591
PASSIFS TOTAUX	536 401 591	64 149 253	-	-	600 550 844
Comgest Growth Emerging Markets ex China					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	19	-	-	19
Dettes liées aux achats de titres	-	16 831	-	-	16 831
Frais administratifs à payer	-	5 059	-	-	5 059
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 100	-	-	1 100
Frais de détachement à payer	-	149	-	-	149
Autres dettes	-	10 400	-	-	10 400
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	3 337 177	-	-	-	3 337 177
PASSIFS TOTAUX	3 337 177	33 558	-	-	3 370 735
Comgest Growth Emerging Markets Plus					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	5	-	-	5
Dettes liées aux achats de titres	-	502 776	-	-	502 776
Commissions de gestion	-	56 338	-	-	56 338
Frais administratifs à payer	-	7 123	-	-	7 123
Honoraires du Dépositaire à payer	-	7 046	-	-	7 046
Frais de détachement à payer	-	25 199	-	-	25 199
Provision pour impôts	-	321 051	-	-	321 051
Autres dettes	-	35 529	-	-	35 529
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	197 503 402	-	-	-	197 503 402
PASSIFS TOTAUX	197 503 402	955 067	-	-	198 458 469

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	33	21 043	-	21 076
Dettes liées aux achats de titres	-	41 320 402	-	-	41 320 402
Rachats à payer	-	6 418 529	-	-	6 418 529
Commissions de gestion	-	5 747 255	-	-	5 747 255
Honoraires du Dépositaire à payer	-	154 004	-	-	154 004
Frais de détachement à payer	-	100 499	-	-	100 499
Autres dettes	-	768 911	-	-	768 911
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	6 441 737 704	-	-	-	6 441 737 704
PASSIFS TOTAUX	6 441 737 704	54 509 633	21 043	-	6 496 268 380
Comgest Growth Europe Compounders					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	20 914	-	-	20 914
Commissions de gestion	-	177 173	-	-	177 173
Frais administratifs à payer	-	4 021	-	-	4 021
Honoraires du Dépositaire à payer	-	39 823	-	-	39 823
Autres dettes	-	13 624	-	-	13 624
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	396 176 513	-	-	-	396 176 513
PASSIFS TOTAUX	396 176 513	255 555	-	-	396 432 068
Comgest Growth Europe Plus					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	14	-	-	14
Dettes liées aux achats de titres	-	7 709 745	-	-	7 709 745
Rachats à payer	-	166 714	-	-	166 714
Commissions de gestion payables	-	421 073	-	-	421 073
Frais administratifs à payer	-	5 759	-	-	5 759
Honoraires du Dépositaire à payer	-	14 267	-	-	14 267
Frais de détachement à payer	-	11 231	-	-	11 231
Autres dettes	-	34 376	-	-	34 376
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	522 874 997	-	-	-	522 874 997
PASSIFS TOTAUX	522 874 997	8 363 179	-	-	531 238 176

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe S	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1	-	-	1
Rachats à payer	-	298 546	-	-	298 546
Commissions de gestion payables	-	124 127	-	-	124 127
Frais administratifs à payer	-	2 137	-	-	2 137
Honoraires du Dépositaire à payer	-	3 839	-	-	3 839
Frais de détachement à payer	-	2 960	-	-	2 960
Autres dettes	-	71 088	-	-	71 088
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	82 860 984	-	-	-	82 860 984
PASSIFS TOTAUX	82 860 984	502 698	-	-	83 363 682
Comgest Growth Europe Opportunities					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	73	4 930	-	5 003
Sommes dues aux courtiers	-	820 000	-	-	820 000
Rachats à payer	-	1 207 732	-	-	1 207 732
Commissions de gestion payables	-	810 305	-	-	810 305
Frais administratifs à payer	-	1 563	-	-	1 563
Honoraires du Dépositaire à payer	-	17 824	-	-	17 824
Frais de détachement à payer	-	75 262	-	-	75 262
Autres dettes	-	138 148	-	-	138 148
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	736 016 473	-	-	-	736 016 473
PASSIFS TOTAUX	736 016 473	3 070 907	4 930	-	739 092 310

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe Smaller Companies	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1	-	-	1
Rachats à payer	-	665 357	-	-	665 357
Commissions de gestion payables	-	363 401	-	-	363 401
Frais administratifs à payer	-	2 691	-	-	2 691
Honoraires du Dépositaire à payer	-	10 884	-	-	10 884
Frais de détachement à payer	-	42 696	-	-	42 696
Autres dettes	-	67 178	-	-	67 178
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	468 994 800	-	-	-	468 994 800
PASSIFS TOTAUX	468 994 800	1 152 208	-	-	470 147 008
Comgest Growth Europe ex Switzerland					
	Échéance à la demande CHF	Échéance sous 1 mois CHF	Échéance de 1 à 3 mois CHF	Échéance de 3 à 12 mois CHF	Total CHF
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	5	35 188	-	35 193
Sommes dues aux courtiers	-	2 280 000	-	-	2 280 000
Rachats à payer	-	13 112	-	-	13 112
Commissions de gestion payables	-	77 923	-	-	77 923
Frais administratifs à payer	-	4 900	-	-	4 900
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 853	-	-	2 853
Frais de détachement à payer	-	10 734	-	-	10 734
Autres dettes	-	50 730	-	-	50 730
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	98 963 796	-	-	-	98 963 796
PASSIFS TOTAUX	98 963 796	2 440 257	35 188	-	101 439 241

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe ex UK	Échéance à la demande GBP	Échéance sous 1 mois GBP	Échéance de 1 à 3 mois GBP	Échéance de 3 à 12 mois GBP	Total GBP
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	555	77 688	-	78 243
Rachats à payer	-	1 714 904	-	-	1 714 904
Commissions de gestion payables	-	217 031	-	-	217 031
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 583	-	-	11 583
Frais de détachement à payer	-	16 115	-	-	16 115
Autres dettes	-	67 998	-	-	67 998
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	337 084 505	-	-	-	337 084 505
PASSIFS TOTAUX	337 084 505	2 028 186	77 688	-	339 190 379
Comgest Growth Asia					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	57	-	-	57
Rachats à payer	-	453 599	-	-	453 599
Commissions de gestion payables	-	155 384	-	-	155 384
Frais administratifs à payer	-	4 037	-	-	4 037
Honoraires du Dépositaire à payer	-	4 206	-	-	4 206
Frais de détachement à payer	-	11 910	-	-	11 910
Autres dettes	-	26 073	-	-	26 073
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	167 152 074	-	-	-	167 152 074
PASSIFS TOTAUX	167 152 074	655 266	-	-	167 807 340

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Asia ex Japan	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	3	-	-	3
Dettes liées aux achats de titres	-	33 033	-	-	33 033
Rachats à payer	-	31 075	-	-	31 075
Commissions de gestion payables	-	69 381	-	-	69 381
Frais administratifs à payer	-	3 954	-	-	3 954
Honoraires du Dépositaire à payer	-	3 662	-	-	3 662
Frais de détachement à payer	-	6 959	-	-	6 959
Autres dettes	-	16 200	-	-	16 200
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	90 030 034	-	-	-	90 030 034
PASSIFS TOTAUX	90 030 034	164 267	-	-	90 194 301
Comgest Growth Asia Pac ex Japan					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	3	-	-	3
Dettes liées aux achats de titres	-	23 298	-	-	23 298
Rachats à payer	-	372 055	-	-	372 055
Commissions de gestion payables	-	58 516	-	-	58 516
Frais administratifs à payer	-	6 054	-	-	6 054
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 100	-	-	1 100
Frais de détachement à payer	-	7 376	-	-	7 376
Autres dettes	-	21 928	-	-	21 928
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	63 521 754	-	-	-	63 521 754
PASSIFS TOTAUX	63 521 754	490 330	-	-	64 012 084
Comgest Growth China					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	85 935	-	-	85 935
Commissions de gestion payables	-	101 837	-	-	101 837
Frais administratifs à payer	-	4 367	-	-	4 367
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 770	-	-	1 770
Frais de détachement à payer	-	12 426	-	-	12 426
Autres dettes	-	22 664	-	-	22 664
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	100 705 622	-	-	-	100 705 622
PASSIFS TOTAUX	100 705 622	228 999	-	-	100 934 621

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth India	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	17	-	-	17
Rachats à payer	-	151 039	-	-	151 039
Commissions de gestion payables	-	122 493	-	-	122 493
Frais administratifs à payer	-	4 204	-	-	4 204
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 769	-	-	5 769
Frais de détachement à payer	-	4 545	-	-	4 545
Provision pour impôts	-	1 309 221	-	-	1 309 221
Autres dettes	-	27 178	-	-	27 178
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	100 749 342	-	-	-	100 749 342
PASSIFS TOTAUX	100 749 342	1 624 466	-	-	102 373 808
Comgest Growth Latin America					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	1 669	-	-	1 669
Commissions de gestion payables	-	14 310	-	-	14 310
Frais administratifs à payer	-	5 321	-	-	5 321
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 612	-	-	1 612
Frais de détachement à payer	-	1 387	-	-	1 387
Autres dettes	-	10 328	-	-	10 328
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	13 117 080	-	-	-	13 117 080
PASSIFS TOTAUX	13 117 080	34 627	-	-	13 151 707

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Les tableaux suivants fournissent ces données au 31 décembre 2023.

Comgest Growth Global	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1 043	-	-	1 043
Rachats à payer	-	2 178 757	-	-	2 178 757
Commissions de gestion payables	-	970 725	-	-	970 725
Frais administratifs à payer	-	13 835	-	-	13 835
Honoraires du Dépositaire à payer	-	19 762	-	-	19 762
Frais de détachement à payer	-	84 480	-	-	84 480
Provision pour impôts	-	20 389	-	-	20 389
Autres dettes	-	184 988	-	-	184 988
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	998 648 959	-	-	-	998 648 959
PASSIFS TOTAUX	998 648 959	3 473 979	-	-	1 002 122 938
Comgest Growth Global Compounders					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	6 036	-	-	6 036
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 546	-	-	1 546
Frais de détachement à payer	-	1 057	-	-	1 057
Provision pour impôts	-	765	-	-	765
Autres dettes	-	19 694	-	-	19 694
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	15 860 984	-	-	-	15 860 984
PASSIFS TOTAUX	15 860 984	29 098	-	-	15 890 082
Comgest Growth Global Plus					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Commissions de gestion payables	-	8 967	-	-	8 967
Frais administratifs à payer	-	6 031	-	-	6 031
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 500	-	-	1 500
Frais de détachement à payer	-	948	-	-	948
Autres dettes	-	29 761	-	-	29 761
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	13 274 594	-	-	-	13 274 594
PASSIFS TOTAUX	13 274 594	47 207	-	-	13 321 801

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Flex	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	37 300	630 312	-	667 612
Sommes dues aux courtiers	-	1 840 822	-	-	1 840 822
Rachats à payer	-	90 524	-	-	90 524
Commissions de gestion payables	-	67 331	-	-	67 331
Frais administratifs à payer	-	6 210	-	-	6 210
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 452	-	-	11 452
Frais de détachement à payer	-	6 067	-	-	6 067
Autres dettes	-	15 455	-	-	15 455
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	70 012 495	-	-	-	70 012 495
PASSIFS TOTAUX	70 012 495	2 075 161	630 312	-	72 717 968
Comgest Growth Global Developed Markets					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	5 994	-	-	5 994
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 201	-	-	1 201
Frais de détachement à payer	-	567	-	-	567
Autres dettes	-	2 957	-	-	2 957
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	8 535 079	-	-	-	8 535 079
PASSIFS TOTAUX	8 535 079	10 719	-	-	8 545 798
Comgest Growth EAFE					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Commissions de gestion payables	-	9 136	-	-	9 136
Frais administratifs à payer	-	6 032	-	-	6 032
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 410	-	-	1 410
Frais de détachement à payer	-	1 204	-	-	1 204
Provision pour impôts	-	1 053	-	-	1 053
Autres dettes	-	24 147	-	-	24 147
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	13 963 671	-	-	-	13 963 671
PASSIFS TOTAUX	13 963 671	42 982	-	-	14 006 653

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth America	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	898	-	-	898
Sommes dues aux courtiers	-	420 000	-	-	420 000
Rachats à payer	-	3 213 809	-	-	3 213 809
Commissions de gestion payables	-	816 530	-	-	816 530
Frais administratifs à payer	-	11 485	-	-	11 485
Honoraires du Dépositaire à payer	-	12 660	-	-	12 660
Frais de détachement à payer	-	39 941	-	-	39 941
Autres dettes	-	75 683	-	-	75 683
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	896 886 706	-	-	-	896 886 706
PASSIFS TOTAUX	896 886 706	4 591 006	-	-	901 477 712
Comgest Growth Japan					
	Échéance à la demande JPY	Échéance sous 1 mois JPY	Échéance de 1 à 3 mois JPY	Échéance de 3 à 12 mois JPY	Total JPY
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1 360 349	586 244 474	-	587 604 823
Rachats à payer	-	795 273 552	-	-	795 273 552
Commissions de gestion payables	-	192 971 096	-	-	192 971 096
Frais administratifs à payer	-	3 332 504	-	-	3 332 504
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 878 050	-	-	5 878 050
Frais de détachement à payer	-	30 132 144	-	-	30 132 144
Autres dettes	-	74 099 458	-	-	74 099 458
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	254 977 704 335	-	-	-	254 977 704 335
PASSIFS TOTAUX	254 977 704 335	1 103 047 153	586 244 474	-	256 666 995 962
Comgest Growth Japan Compounders					
	Échéance à la demande JPY	Échéance sous 1 mois JPY	Échéance de 1 à 3 mois JPY	Échéance de 3 à 12 mois JPY	Total JPY
PASSIFS					
Commissions de gestion	-	1 543 841	-	-	1 543 841
Frais administratifs à payer	-	891 481	-	-	891 481
Honoraires du Dépositaire à payer	-	532 392	-	-	532 392
Frais de détachement à payer	-	114 914	-	-	114 914
Autres dettes	-	1 255 921	-	-	1 255 921
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	3 307 369 790	-	-	-	3 307 369 790
PASSIFS TOTAUX	3 307 369 790	4 338 549	-	-	3 311 708 339

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Emerging Markets	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1 629	-	-	1 629
Dettes liées aux achats de titres	-	8 491 243	-	-	8 491 243
Rachats à payer	-	5 519 999	-	-	5 519 999
Commissions de gestion payables	-	736 872	-	-	736 872
Frais administratifs à payer	-	16 437	-	-	16 437
Honoraires du Dépositaire à payer	-	34 338	-	-	34 338
Frais de détachement à payer	-	140 970	-	-	140 970
Provision pour impôts	-	1 370 918	-	-	1 370 918
Autres dettes	-	850 184	-	-	850 184
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	808 032 961	-	-	-	808 032 961
PASSIFS TOTAUX	808 032 961	17 162 590	-	-	825 195 551
Comgest Growth Emerging Markets ex China					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	5 986	-	-	5 986
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 716	-	-	1 716
Frais de détachement à payer	-	251	-	-	251
Provision pour impôts	-	680	-	-	680
Autres dettes	-	9 099	-	-	9 099
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	3 334 805	-	-	-	3 334 805
PASSIFS TOTAUX	3 334 805	17 732	-	-	3 352 537
Comgest Growth Emerging Markets Plus					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	74	-	-	74
Commissions de gestion	-	71 230	-	-	71 230
Frais administratifs à payer	-	8 636	-	-	8 636
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 319	-	-	11 319
Frais de détachement à payer	-	33 157	-	-	33 157
Provision pour impôts	-	193 013	-	-	193 013
Autres dettes	-	36 399	-	-	36 399
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	221 275 078	-	-	-	221 275 078
PASSIFS TOTAUX	221 275 078	353 828	-	-	221 628 906

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1 133	323 242	-	324 375
Dettes liées aux achats de titres	-	3 920 329	-	-	3 920 329
Rachats à payer	-	14 709 775	-	-	14 709 775
Commissions de gestion	-	5 219 620	-	-	5 219 620
Frais administratifs à payer	-	34 129	-	-	34 129
Honoraires du Dépositaire à payer	-	130 027	-	-	130 027
Frais de détachement à payer	-	322 421	-	-	322 421
Autres dettes	-	753 434	-	-	753 434
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	5 793 576 243	-	-	-	5 793 576 243
PASSIFS TOTAUX	5 793 576 243	25 090 868	323 242	-	5 818 990 353
Comgest Growth Europe Compounders					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Commissions de gestion	-	12 646	-	-	12 646
Frais administratifs à payer	-	5 612	-	-	5 612
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 723	-	-	2 723
Frais de détachement à payer	-	1 101	-	-	1 101
Autres dettes	-	8 707	-	-	8 707
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	26 960 877	-	-	-	26 960 877
PASSIFS TOTAUX	26 960 877	30 789	-	-	26 991 666
Comgest Growth Europe Plus					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	90	-	-	90
Dettes liées aux achats de titres	-	313 945	-	-	313 945
Rachats à payer	-	102 696	-	-	102 696
Commissions de gestion payables	-	389 494	-	-	389 494
Frais administratifs à payer	-	7 917	-	-	7 917
Honoraires du Dépositaire à payer	-	12 136	-	-	12 136
Frais de détachement à payer	-	28 858	-	-	28 858
Autres dettes	-	38 055	-	-	38 055
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	463 294 942	-	-	-	463 294 942
PASSIFS TOTAUX	463 294 942	893 191	-	-	464 188 133

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe S	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	122	-	-	122
Rachats à payer	-	321 516	-	-	321 516
Commissions de gestion payables	-	117 243	-	-	117 243
Frais administratifs à payer	-	5 829	-	-	5 829
Honoraires du Dépositaire à payer	-	3 626	-	-	3 626
Frais de détachement à payer	-	5 811	-	-	5 811
Autres dettes	-	63 602	-	-	63 602
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	76 933 991	-	-	-	76 933 991
PASSIFS TOTAUX	76 933 991	517 749	-	-	77 451 740
Comgest Growth Europe Opportunities					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	41	1 161 445	-	1 161 486
Dettes liées aux achats de titres	-	166 898	-	-	166 898
Rachats à payer	-	5 146 477	-	-	5 146 477
Commissions de gestion payables	-	879 593	-	-	879 593
Frais administratifs à payer	-	11 068	-	-	11 068
Honoraires du Dépositaire à payer	-	18 525	-	-	18 525
Frais de détachement à payer	-	106 283	-	-	106 283
Autres dettes	-	149 246	-	-	149 246
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	823 005 961	-	-	-	823 005 961
PASSIFS TOTAUX	823 005 961	6 478 131	1 161 445	-	830 645 537

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe Smaller Companies	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Dettes liées aux achats de titres	-	119 526	-	-	119 526
Rachats à payer	-	729 522	-	-	729 522
Commissions de gestion payables	-	407 955	-	-	407 955
Frais administratifs à payer	-	9 745	-	-	9 745
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 747	-	-	11 747
Frais de détachement à payer	-	62 985	-	-	62 985
Autres dettes	-	65 415	-	-	65 415
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	534 788 533	-	-	-	534 788 533
PASSIFS TOTAUX	534 788 533	1 406 895	-	-	536 195 428
Comgest Growth Europe ex Switzerland					
	Échéance à la demande CHF	Échéance sous 1 mois CHF	Échéance de 1 à 3 mois CHF	Échéance de 3 à 12 mois CHF	Total CHF
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	19	81 689	-	81 708
Sommes dues aux courtiers	-	280 000	-	-	280 000
Rachats à payer	-	48 686	-	-	48 686
Commissions de gestion payables	-	100 681	-	-	100 681
Frais administratifs à payer	-	5 791	-	-	5 791
Honoraires du Dépositaire à payer	-	4 022	-	-	4 022
Frais de détachement à payer	-	13 928	-	-	13 928
Autres dettes	-	49 378	-	-	49 378
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	127 905 121	-	-	-	127 905 121
PASSIFS TOTAUX	127 905 121	502 505	81 689	-	128 489 315

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe ex UK	Échéance à la demande GBP	Échéance sous 1 mois GBP	Échéance de 1 à 3 mois GBP	Échéance de 3 à 12 mois GBP	Total GBP
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	393	380 459	-	380 852
Dettes liées aux achats de titres	-	208 226	-	-	208 226
Rachats à payer	-	696 992	-	-	696 992
Commissions de gestion payables	-	195 470	-	-	195 470
Frais administratifs à payer	-	7 803	-	-	7 803
Honoraires du Dépositaire à payer	-	9 333	-	-	9 333
Frais de détachement à payer	-	27 258	-	-	27 258
Autres dettes	-	58 791	-	-	58 791
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	307 437 703	-	-	-	307 437 703
PASSIFS TOTAUX	307 437 703	1 204 266	380 459	-	309 022 428
Comgest Growth Asia	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	9	-	-	9
Rachats à payer	-	377 568	-	-	377 568
Commissions de gestion payables	-	180 869	-	-	180 869
Frais administratifs à payer	-	7 219	-	-	7 219
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 688	-	-	5 688
Frais de détachement à payer	-	18 688	-	-	18 688
Autres dettes	-	31 633	-	-	31 633
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	190 000 092	-	-	-	190 000 092
PASSIFS TOTAUX	190 000 092	621 674	-	-	190 621 766

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Asia ex Japan	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Dettes liées aux achats de titres	-	57 955	-	-	57 955
Commissions de gestion payables	-	73 041	-	-	73 041
Frais administratifs à payer	-	5 512	-	-	5 512
Honoraires du Dépositaire à payer	-	6 762	-	-	6 762
Frais de détachement à payer	-	10 185	-	-	10 185
Autres dettes	-	21 198	-	-	21 198
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	95 180 179	-	-	-	95 180 179
PASSIFS TOTAUX	95 180 179	174 653	-	-	95 354 832
Comgest Growth Asia Pac ex Japan					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	502	-	-	502
Dettes liées aux achats de titres	-	46 686	-	-	46 686
Rachats à payer	-	2 122 731	-	-	2 122 731
Commissions de gestion payables	-	73 204	-	-	73 204
Frais administratifs à payer	-	8 972	-	-	8 972
Honoraires du Dépositaire à payer	-	4 338	-	-	4 338
Frais de détachement à payer	-	9 911	-	-	9 911
Autres dettes	-	22 198	-	-	22 198
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	79 213 960	-	-	-	79 213 960
PASSIFS TOTAUX	79 213 960	2 288 542	-	-	81 502 502
Comgest Growth China					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	365 065	-	-	365 065
Commissions de gestion payables	-	114 116	-	-	114 116
Frais administratifs à payer	-	8 077	-	-	8 077
Honoraires du Dépositaire à payer	-	3 350	-	-	3 350
Frais de détachement à payer	-	16 514	-	-	16 514
Autres dettes	-	21 207	-	-	21 207
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	120 823 668	-	-	-	120 823 668
PASSIFS TOTAUX	120 823 668	528 329	-	-	121 351 997

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth India	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	179	-	-	179
Rachats à payer	-	140 010	-	-	140 010
Commissions de gestion payables	-	114 369	-	-	114 369
Frais administratifs à payer	-	6 776	-	-	6 776
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 138	-	-	5 138
Frais de détachement à payer	-	7 538	-	-	7 538
Provision pour impôts	-	423 980	-	-	423 980
Autres dettes	-	23 538	-	-	23 538
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	85 119 239	-	-	-	85 119 239
PASSIFS TOTAUX	85 119 239	721 528	-	-	85 840 767
Comgest Growth Latin America					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	24 995	-	-	24 995
Commissions de gestion payables	-	18 873	-	-	18 873
Frais administratifs à payer	-	7 188	-	-	7 188
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 905	-	-	2 905
Frais de détachement à payer	-	2 028	-	-	2 028
Provision pour impôts	-	12 419	-	-	12 419
Autres dettes	-	9 184	-	-	9 184
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	17 646 171	-	-	-	17 646 171
PASSIFS TOTAUX	17 646 171	77 592	-	-	17 723 763

3. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un émetteur ou une contrepartie soit dans l'impossibilité de tenir un engagement pris envers le Compartiment. La Société de gestion effectue des transactions sur instruments financiers avec diverses contreparties solvables. La Société ne prévoit donc pas de pertes significatives liées à la solvabilité sur les instruments financiers qu'elle détient.

Les Compartiments sont exposés au risque de crédit sur les Produits d'accès au marché et les IFD qu'ils détiennent.

Les liquidités détenues par le Dépositaire constituent un dépôt. Pour choisir et nommer un sous-dépositaire en tant qu'agent chargé de la conservation des titres, le Dépositaire agit avec soin et diligence pour s'assurer que le sous-dépositaire possède et conserve l'expertise, la compétence et la réputation requises pour s'acquitter de ses obligations. Le respect de ces critères est contrôlé de façon permanente par le Dépositaire.

Afin de gérer le risque de crédit relatif aux soldes de trésorerie, des comptes de dépôt supplémentaires ont été ouverts auprès des institutions appropriées dans le but de diversifier les risques.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 30 juin 2024, l'exposition maximale des Compartiments au risque de crédit (hors valeur de toute sûreté ou tout autre titre détenu) découlant du non-respect par une contrepartie de ses obligations pour chacune des catégories d'actifs financiers comptabilisés, autres que les produits dérivés, est la valeur comptable de ces actifs telle qu'elle figure dans l'État de situation financière.

Les Produits d'accès au marché sont des instruments financiers qui peuvent être utilisés par un Compartiment pour obtenir une exposition à une action sur un marché local où l'achat direct n'est pas permis, est limité ou s'avère plus onéreux. Les investissements dans des Produits d'accès au marché peuvent impliquer une transaction négociée de gré à gré avec un tiers. Par conséquent, l'investissement dans des Produits d'accès au marché peut exposer un Compartiment non seulement aux évolutions de la valeur du titre de capital sous-jacent mais aussi au risque de défaut de la contrepartie, qui peut, en cas de défaut de la contrepartie, entraîner la perte de la totalité de la valeur de marché de l'intérêt économique dans le titre de capital sous-jacent. Les Produits d'accès au marché sont généralement émis par des banques ou des courtiers et sont conçus pour répliquer la performance d'un titre de participation sous-jacent particulier. Le rendement sur un Produit d'accès au marché associé à un titre sous-jacent particulier est généralement augmenté de tout dividende payé en relation au titre sous-jacent. Toutefois, le détenteur de Produits d'accès au marché ne bénéficie pas des droits de vote, qu'il détiendrait normalement s'il détenait directement le titre sous-jacent.

En ce qui concerne les IFD, le risque de crédit découle du défaut potentiel des contreparties dans le cadre des accords ou des contrats.

La Société a actuellement l'intention de limiter le recours aux IFD aux contrats de change à terme, aux contrats de swap de change, aux bons de souscription (opération de société), aux obligations convertibles, aux contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers négociés en bourse et aux contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. Un Compartiment peut occasionnellement détenir un petit nombre de bons de souscription sans valeur, généralement reçus de l'émetteur à l'occasion d'opérations de société au titre des actions de l'émetteur détenues par le Compartiment. Les Compartiments peuvent également investir dans des obligations convertibles. Toutefois, au 30 juin 2024, aucun placement de ce type n'avait été fait (2023 : néant). La Société met en œuvre un processus de gestion du risque afin de surveiller et de gérer les risques inhérents à l'utilisation des IFD.

À l'exception des IFD mentionnés ci-dessus, la Société n'a pas utilisé d'IFD complexes, comme des swaps de défaut de crédit, lors des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

L'exposition maximale d'un Compartiment au risque de crédit lié aux contrats de change à terme et aux contrats de swap de change est le montant total de la devise étrangère que le Compartiment devra payer ou acheter lors du règlement des contrats de change à terme et des contrats de swap de change, si la contrepartie ne paie pas au Compartiment le montant en devise sur lequel elle s'est engagée. Le risque de crédit peut être réduit par la réception de garanties de la contrepartie.

Comme indiqué page 188, le Compartiment Comgest Growth Global Flex cherche à couvrir une partie de son exposition au risque du marché boursier en recourant à des contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers négociés en bourse. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. Tous les contrats à terme standardisés (futures) sont autorisés par la Société Générale International Limited (« SGIL »).

Les liquidités détenues par la SGIL font l'objet de contrôles quotidiens pour évaluer si un financement est nécessaire pour satisfaire une exigence liée à la marge ou au préfinancement. En outre, les soldes de trésorerie sont contrôlés quotidiennement pour déterminer si l'excédent de trésorerie de la SGIL peut être rappelé au Dépositaire. Les « Espèces reçues à titre de garantie » auprès de la SGIL comprennent des liquidités excédentaires à hauteur de 589 726 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2023 : 1 280 823 EUR), et des exigences initiales de marge à hauteur de 1 063 424 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2023 : 1 284 251 EUR). « Dû au courtier » inclut le déficit de marge à hauteur de 589 726 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2023 : 1 280 823 EUR). L'excédent de marge étant égal au déficit de marge au 30 juin 2024, il n'y avait aucun excédent de trésorerie dans Comgest Growth Global Flex (2023 : 0 EUR) déposé auprès de la SGIL.

La SGIL n'est pas notée. Elle est réglementée par la FCA (Financial Conduct Authority) au Royaume-Uni en tant que société d'investissement et est classée comme une société à activité limitée (Limited Activity Firm), un statut lui interdisant toute activité exclusive (autre que la facilitation des commandes de clients). La SGIL est soumise au régime des actifs clients de la FCA. La SGIL est une filiale britannique à 100 % de Société Générale SA depuis le 29 octobre 2015. Au 30 juin 2024, sa société mère, Société Générale SA, était notée A1, A et A par Moody's, Fitch et S&P, respectivement.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Ne figurent sur la liste des contreparties approuvées par la Société de gestion que des intermédiaires de premier ordre ou reconnus dans leurs secteurs. La Société de gestion a recours à des contrats avec de multiples contreparties dans le but de répartir le risque. Le gestionnaire du risque de la Société de gestion surveille cette liste en permanence. En particulier, toutes les contreparties de gré à gré doivent satisfaire les critères déterminés par le Règlement OPCVM qui suivent :

- (i) un établissement de crédit conformément à la Réglementation sur les OPCVM ; ou
- (ii) une note de crédit minimum de A-2 (note de crédit à court terme de S&P) ou équivalente ou bien, de l'avis de la Société de gestion, une note de crédit minimum implicite de A-2 ou équivalente.

Les expositions aux contreparties individuelles sont limitées à 10 % de la Valeur nette d'inventaire dans le cas de la disposition (i) ci-dessus et à 5 % de la Valeur nette d'inventaire dans le cas de la disposition (ii) ci-dessus.

Comgest Growth Global Flex est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient détenus sur Comgest Growth Global Flex avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), State Street Bank International GMBH (contrepartie 2), UBS AG London Branch (contrepartie 3), et BNP Paribas S.A. (contrepartie 4).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2024	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	45 987	-	45 987	(12 468)	-	33 519
Contrepartie 2	63 785	-	63 785	(63 785)	-	-
Contrepartie 3	4 836	-	4 836	(4 836)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(12 468)	-	(12 468)	12 468	-	-
Contrepartie 2	(335 541)	-	(335 541)	63 785	-	(271 756)
Contrepartie 3	(15 873)	-	(15 873)	4 836	-	(11 037)
Contrepartie 4	(84)	-	(84)	-	-	(84)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus sur Comgest Growth Global Flex avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), CACEIS Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2), UBS AG London Branch (contrepartie 3), BNP Paribas S.A. (contrepartie 4) et State Street Bank International GMBH (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	420 670	-	420 670	(777)	-	419 893
Contrepartie 2	208	-	208	-	-	208
Contrepartie 3	14 693	-	14 693	(14 693)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(777)	-	(777)	(777)	-	-
Contrepartie 3	(215 923)	-	(215 923)	14 693	-	(201 230)
Contrepartie 4	(8 030)	-	(8 030)	-	-	(8 030)
Contrepartie 5	(34 465)	-	(34 465)	-	-	(34 465)

Comgest Growth America est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth America avec BNP Paribas S.A. (contrepartie 1), State Street Bank International GMBH (contrepartie 2) et UBS AG London Branch (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2024	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(6)	-	(6)	-	-	(6)
Contrepartie 2	(281 068)	-	(281 068)	-	-	(281 068)
Contrepartie 3	(11 997)	-	(11 997)	-	-	(11 997)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth America avec CACEIS Investor Services Bank S.A. (contrepartie 1), HSBC Continental Europe (contrepartie 2) et UBS AG London Branch (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
		l'État de situation financière	l'État de situation financière	Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	3 896	-	3 896	-	-	3 896
Contrepartie 2	323 634	-	323 634	-	-	323 634
Contrepartie 3	395	-	395	-	-	395

Comgest Growth Japan est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Japan avec BNP Paribas S.A. (contrepartie 1), HSBC Continental Europe (contrepartie 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 3), State Street Bank International GMBH (contrepartie 4), UBS AG London Branch (contrepartie 5) et CACEIS Investor Services Bank S.A. (contrepartie 6).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2024	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
		l'État de situation financière	l'État de situation financière	Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	3 290 040	-	3 290 040	(1 731 824)	-	1 558 216
Contrepartie 2	2 338 692	-	2 338 692	-	-	2 338 692
Contrepartie 3	1 130 513	-	1 130 513	(3 329)	-	1 127 184
Contrepartie 4	452 589 410	-	452 589 410	(2 077 134)	-	450 512 276
Contrepartie 5	24 391 344	-	24 391 344	(11 341 665)	-	13 049 679
Contrepartie 6	1 070 977	-	1 070 977	-	-	1 070 977
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(1 731 824)	-	(1 731 824)	1 731 824	-	-
Contrepartie 3	(3 329)	-	(3 329)	3 329	-	-
Contrepartie 4	(2 077 134)	-	(2 077 134)	2 077 134	-	-
Contrepartie 5	(11 341 665)	-	(11 341 665)	11 341 665	-	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Japan avec CACEIS Investor Services Bank S.A. (contrepartie 1), HSBC Continental Europe (contrepartie 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 3), State Street Bank International GMBH (contrepartie 4) et UBS AG London Branch (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 2	185 881	-	185 881	(185 881)	-	-
Contrepartie 5	1 424 570	-	1 424 570	(1 424 570)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(1 047 354)	-	(1 047 354)	-	-	(1 047 354)
Contrepartie 2	(141 232 135)	-	(141 232 135)	185 881	-	(141 046 254)
Contrepartie 3	(2 230 698)	-	(2 230 698)	-	-	(2 230 698)
Contrepartie 4	(71 789 627)	-	(71 789 627)	-	-	(71 789 627)
Contrepartie 5	(369 944 660)	-	(369 944 660)	1 424 570	-	(368 520 090)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Comgest Growth Europe est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient détenus sur Comgest Growth Europe avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), State Street Bank International GMBH (contrepartie 2), UBS AG London Branch (contrepartie 3), BNP Paribas S.A. (contrepartie 4) et JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2024	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	163 540	-	163 540	(1 586)	-	161 954
Contrepartie 2	44 528	-	44 528	(17 474)	-	27 054
Contrepartie 3	1 045	-	1 045	(1 045)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(1 586)	-	(1 586)	1 586	-	-
Contrepartie 2	(17 474)	-	(17 474)	17 474	-	-
Contrepartie 3	(1 400)	-	(1 400)	1 045	-	(355)
Contrepartie 4	(363)	-	(363)	-	-	(363)
Contrepartie 5	(220)	-	(220)	-	-	(220)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus sur Comgest Growth Europe avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), UBS AG London Branch (contrepartie 2), BNP Paribas S.A. (contrepartie 3) et State Street Bank International GMBH (contrepartie 4).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	18 915	-	18 915	(18 915)	-	-
Contrepartie 2	2 860	-	2 860	(2 860)	-	-
Contrepartie 3	2 894	-	2 894	(2 894)	-	-
Contrepartie 4	2 993	-	2 993	(2 993)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(30 484)	-	(30 484)	18 915	-	(11 569)
Contrepartie 2	(3 140)	-	(3 140)	2 860	-	(280)
Contrepartie 3	(13 228)	-	(13 228)	2 894	-	(10 334)
Contrepartie 4	(276 390)	-	(276 390)	2 993	-	(273 397)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities est soumis aux accords généraux de compensation et aux annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2024	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	671 355	-	671 355	(4 930)	-	666 425
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(4 930)	-	(4 930)	4 930	-	-

Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et State Street Bank International GMBH (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(42 180)	-	(42 180)	-	-	(42 180)
Contrepartie 2	(1 119 265)	-	(1 119 265)	-	-	(1 119 265)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 2), UBS AG London Branch (contrepartie 3), BNP Paribas S.A. (contrepartie 4) et State Street Bank International GMBH (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2024	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	132	-	132	(130)	-	2
Contrepartie 2	424 035	-	424 035	(889)	-	423 146
Contrepartie 3	1 829	-	1 829	(1 829)	-	-
Contrepartie 4	1 203 291	-	1 203 291	-	-	1 203 291
Contrepartie 5	16 435	-	16 435	-	-	16 435
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(130)	-	(130)	130	-	-
Contrepartie 2	(889)	-	(889)	889	-	-
Contrepartie 3	(34 169)	-	(34 169)	1 829	-	(32 340)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus sur Comgest Growth Europe ex Switzerland avec State Street Bank GMBH (contrepartie 1), UBS AG London Branch (contrepartie 2), HSBC Continental Europe (contrepartie 3), BNP Paribas S.A. (contrepartie 4) et JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	1 585 974	-	1 585 974	-	-	1 585 974
Contrepartie 2	63 390	-	63 390	(2 771)	-	60 619
Contrepartie 3	506 308	-	506 308	-	-	506 308
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 2	(2 771)	-	(2 771)	2 771	-	-
Contrepartie 4	(77 582)	-	(77 582)	-	-	(77 582)
Contrepartie 5	(1 336)	-	(1 336)	-	-	(1 336)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et State Street Bank International GMBH (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2024	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés		Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
		l'État de situation financière	présentés dans l'État de situation financière	Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	24 918	-	24 918	(1 023)	-	23 895
Contrepartie 2	165 719	-	165 719	(76 665)	-	89 054
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(1 023)	-	(1 023)	1 023	-	-
Contrepartie 2	(76 665)	-	(76 665)	76 665	-	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 2), State Street Bank International GMBH (contrepartie 3), BNP Paribas S.A. (contrepartie 4) et CACEIS Investor Services Bank S.A. (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	1 361	-	1 361	(1 361)	-	-
Contrepartie 3	18 079	-	18 079	(18 079)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(28 200)	-	(28 200)	1 361	-	(26 839)
Contrepartie 2	(814)	-	(814)	-	-	(814)
Contrepartie 3	(313 619)	-	(313 619)	18 079	-	(295 540)
Contrepartie 4	(31 726)	-	(31 726)	-	-	(31 726)
Contrepartie 5	(6 100)	-	(6 100)	-	-	(6 100)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**4. Risque de contrepartie concernant le Dépositaire et risque lié au Sous-dépositaire**

La Société est exposée au risque de crédit du Dépositaire en tant que contrepartie lorsque des espèces sont détenues par le Dépositaire. En cas d'insolvabilité de ce dernier, la Société sera traitée comme un créancier général du Dépositaire en ce qui concerne les avoirs en espèces des Compartiments. Les titres des Compartiments sont toutefois conservés par le Dépositaire ou ses sous-dépositaires dans des comptes distincts et doivent être protégés en cas d'insolvabilité du Dépositaire ou de ses sous-dépositaires. En cas de difficultés financières de telles contreparties, la négociation des Compartiments pourrait être gravement perturbée, entraînant potentiellement d'importantes pertes, même s'ils réussissent par la suite à recouvrer l'intégralité de leur capital.

Le Dépositaire devra indemniser la Société et ses actionnaires de toute perte d'instruments financiers dont le Dépositaire ou un sous-dépositaire a la garde. Si une telle perte se produit, le Dépositaire est alors tenu, conformément au Règlement OPCVM, de donner un instrument financier de nature similaire ou la somme équivalente à la Société sans retard excessif. Cette norme de responsabilité ne s'applique qu'aux actifs pouvant être immatriculés ou détenus sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire et aux actifs pouvant être physiquement délivrés au Dépositaire.

Le Dépositaire doit également indemniser la Société et ses actionnaires de toute autre perte encourue par la Société et/ou ses actionnaires s'il ne remplit pas pleinement ses obligations, que ce soit volontairement ou par négligence, conformément au Règlement OPCVM. En l'absence d'un tel manquement au respect de ses obligations en vertu du Règlement OPCVM, que ce soit volontairement ou par négligence, le Dépositaire ne sera pas redevable à la Société ou à ses actionnaires en cas de perte d'un actif d'un Compartiment qui ne peut pas être immatriculé ou détenu sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire ou qui ne peut être physiquement délivré au Dépositaire.

La responsabilité du Dépositaire n'est pas engagée par le fait qu'il a confié la garde des actifs de la Société à un tiers. En cas de délégation de la conservation à des sociétés locales ne tombant pas sous le coup d'une réglementation prudentielle efficace, y compris des exigences minimales de fonds propres et d'une surveillance dans le pays concerné, les actionnaires seront avisés des risques liés à cette délégation. Comme stipulé ci-dessus, en l'absence d'un tel manquement au respect de ses obligations en vertu du Règlement OPCVM, que ce soit volontairement ou par négligence, le Dépositaire ne sera pas redevable à la Société ou à ses actionnaires en cas de perte d'un actif d'un Compartiment qui ne peut pas être immatriculé ou détenu sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou qui ne peut être physiquement délivré au Dépositaire.

Par conséquent, lorsque la responsabilité du Dépositaire n'est pas engagée par le fait qu'il a confié la garde des actifs de la Société à un tiers sur des marchés où les systèmes de dépôt et/ou de règlement ne sont pas complètement développés, un Compartiment peut être exposé au risque lié au sous-dépositaire en cas de perte de ces actifs dans des circonstances qui n'engagent pas la responsabilité du Dépositaire.

5. Hiérarchie de la juste valeur

La norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » établit une classification des justes valeurs selon des catégories reflétant l'importance des hypothèses employées aux fins de l'évaluation des justes valeurs. Cette classification comporte trois niveaux en fonction des hypothèses employées :

Niveau 1 – Évaluations par référence à des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1) ;

Niveau 2 – Évaluations par référence à des prix cotés sur un marché qui n'est pas actif ou à des prix autres que les prix cotés mentionnés au niveau 1, mais qui sont observables, que ce soit de manière directe (par référence directe aux prix) ou indirecte (dérivés des prix) (niveau 2) ; et

Niveau 3 – Évaluations par référence à des hypothèses qui ne sont pas observables et qui représentent une part importante de l'évaluation totale à la juste valeur.

Les hypothèses sont employées en appliquant les diverses techniques d'évaluation et se rapportent globalement à celles que les opérateurs de marché utilisent afin de déterminer des valorisations, y compris les hypothèses concernant le risque. Elles comprennent notamment les informations sur les prix, statistiques de volatilité, données de crédit générales et spécifiques, statistiques de liquidité et autres facteurs. Le niveau de classement d'un instrument financier au sein de la classification de juste valeur est déterminé par le niveau le moins élevé de toute forme d'hypothèse ayant une incidence notable sur l'évaluation de la juste valeur.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Les hypothèses observables sont celles que les opérateurs de marché utiliseraient afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif sur la base des données de marché obtenues auprès de sources indépendantes de la direction de la Société. Les hypothèses inobservables reflètent les suppositions formulées de bonne foi par la direction de la Société sur les hypothèses qu'utiliseraient les opérateurs de marché afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif, sur la base des informations les plus pertinentes disponibles dans ces circonstances. Néanmoins, la détermination de ce qui constitue une hypothèse « observable » relève du jugement des dirigeants de la Société. Ces derniers jugent « observables » les données de marché immédiatement disponibles, distribuées ou mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives à une entité et fournies par des sources indépendantes activement engagées sur le marché en question. Le classement d'un instrument financier au sein d'une catégorie se fait selon le degré de transparence de son prix et ne correspond pas nécessairement au risque perçu par la direction de la Société sur ledit instrument.

La juste valeur est une mesure basée sur les cours de marché prise dans l'optique d'un opérateur de marché plutôt qu'une mesure propre à une entité. Par conséquent, même lorsqu'aucune hypothèse de marché n'est pas immédiatement disponible, la direction de la Société doit formuler ses propres hypothèses en cherchant à refléter celles que les opérateurs de marché emploieraient afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. Les dirigeants de la Société utilisent les prix et données en cours à la date de mesure, y compris lors des périodes de perturbations des marchés. Durant ces périodes, les prix et hypothèses de nombreux titres peuvent être plus difficilement observables. Un titre pourrait par conséquent être déclassé au sein des différentes catégories de juste valeur. Les Compartiments classent leurs investissements dans des compartiments sous-jacents en fonction de la capacité de rachat à la Valeur nette d'inventaire établie par l'agent administratif du compartiment sous-jacent, ainsi que selon les considérations relatives à toute restriction de liquidité imposée par les compartiments sous-jacents.

Le tableau ci-dessous apporte des informations sur les hypothèses retenues afin d'évaluer les éléments d'actif et de passif de la Société à leur juste valeur au 30 juin 2024 :

	Total 30 juin 2024	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	1 049 530 437	1 049 530 437	-	-
Contrats à terme de gré à gré	260	-	260	-
Total	1 049 530 697	1 049 530 437	260	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	128	-	128	-
Total	128	-	128	-
Comgest Growth Global Compounders				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	17 003 508	17 003 508	-	-
Contrats à terme de gré à gré	6	-	6	-
Total	17 003 514	17 003 508	6	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	1	-	1	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2024	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global Plus				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	10 957 554	10 957 554	-	-
Total	10 957 554	10 957 554	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	1	-	1	-
Comgest Growth Global Flex				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	76 639 241	76 639 241	-	-
Contrats à terme de gré à gré	114 615	-	114 615	-
Contrats à terme standardisés	59 025	59 025	-	-
Total	76 812 881	76 698 266	114 615	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	363 966	-	363 966	-
Contrats à terme standardisés	74 083	74 083	-	-
Total	438 049	74 083	363 966	-
Comgest Growth Global Developed Markets				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	8 912 217	8 912 217	-	-
Total	8 912 217	8 912 217	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	1	-	1	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2024	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth EAFE				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	13 971 407	13 971 407	-	-
Total	13 971 407	13 971 407	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	4	-	4	-
Total	4	-	4	-
Comgest Growth America				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	1 054 330 292	1 054 330 292	-	-
Contrats à terme de gré à gré	45	-	45	-
Total	1 054 330 337	1 054 330 292	45	-
Financial liabilities at fair value through profit or loss				
Contrats à terme de gré à gré	293 555	-	293 555	-
Total	293 555	-	293 555	-
Comgest Growth Japan				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	229 838 966 150	229 838 966 150	-	-
Contrats à terme de gré à gré	484 813 299	-	484 813 299	-
Total	230 323 779 449	229 838 966 150	484 813 299	-
Financial liabilities at fair value through profit or loss				
Contrats à terme de gré à gré	15 153 952	-	15 153 952	-
Total	15 153 952	-	15 153 952	-
Comgest Growth Japan Compounders				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	3 921 829 750	3 921 829 750	-	-
Contrats à terme de gré à gré	27	-	27	-
Total	3 921 829 777	3 921 829 750	27	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2024	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Emerging Markets				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	500 154 152	500 129 807	24 345	-
Fonds de placement	25 813 502	-	25 813 502	-
Contrats à terme de gré à gré	7 152	-	7 152	-
Total	525 974 806	500 129 807	25 844 999	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	3 366	-	3 366	-
Total	3 366	-	3 366	-
Comgest Growth Emerging Markets ex China				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	3 271 636	3 271 445	191	-
Total	3 271 636	3 271 445	191	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	19	-	19	-
Total	19	-	19	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	192 910 513	192 901 666	8 847	-
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	192 910 514	192 901 666	8 848	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	5	-	5	-
Total	5	-	5	-
Comgest Growth Europe				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	6 246 590 950	6 219 208 463	27 382 487	-
Contrats à terme de gré à gré	209 660	-	209 660	-
Total	6 246 800 610	6 219 208 463	27 592 147	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	21 076	-	21 076	-
Total	21 076	-	21 076	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2024	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe Compounders				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	384 842 862	384 842 8	-	-
Total	384 842 862	384 842 862	-	-
Comgest Growth Europe Plus				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	506 949 323	504 584 894	2 364 429	-
Total	506 949 323	504 584 894	2 364 429	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	14	-	14	-
Total	14	-	14	-
Comgest Growth Europe S				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	79 284 845	79 284 84	-	-
Total	79 284 845	79 284 845	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	1	-	1	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	726 779 109	726 779 109	-	-
Contrats à terme de gré à gré	671 355	-	671 355	-
Total	727 450 464	726 779 109	671 355	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	5 003	-	5 003	-
Total	5 003	-	5 003	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth Europe Smaller Companies	Total 30 juin 2024	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	461 970 686	437 645 652	24 325 034	-
Total	461 970 686	437 645 652	24 325 034	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	1	-	1	-
Comgest Growth Europe ex Switzerland				
	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	94 763 649	92 651 389	2 112 260	-
Contrats à terme de gré à gré	1 645 722	-	1 645 722	-
Total	96 409 371	92 651 389	3 757 982	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	35 193	-	35 193	-
Total	35 193	-	35 193	-
Comgest Growth Europe ex UK				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	324 153 745	321 505 470	2 648 275	-
Contrats à terme de gré à gré	190 638	-	190 638	-
Total	324 344 383	321 505 470	2 838 913	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	78 243	-	78 243	-
Total	78 243	-	78 243	-
Comgest Growth Asia				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	159 055 037	159 055 037	-	-
Fonds de placement	4 804 305	-	4 804 305	-
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	163 859 343	159 055 037	4 804 306	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	57	-	57	-
Total	57	-	57	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2024	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Asia ex Japan				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	87 930 187	87 930 187	-	-
Total	87 930 187	87 930 187	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	3	-	3	-
Total	3	-	3	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japon				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	62 427 225	62 427 225	-	-
Total	62 427 225	62 427 225	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	3	-	3	-
Total	3	-	3	-
Comgest Growth China				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	97 711 483	97 711 483	-	-
Warrants	2 253 528	-	2 253 528	-
Total	99 965 011	97 711 483	2 253 528	-
Comgest Growth India				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	98 839 028	98 839 028	-	-
Contrats à terme de gré à gré	60	-	60	-
Total	98 839 088	98 839 028	60	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	17	-	17	-
Total	17	-	17	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth Latin America	Total 30 juin 2024	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	12 881 355	12 880 303	1 052	-
Total	12 881 355	12 880 303	1 052	-

Le tableau ci-dessous apporte des informations sur les hypothèses retenues afin d'évaluer les éléments d'actif et de passif de la Société à leur juste valeur au 31 décembre 2023 :

Comgest Growth Global	Total 31 décembre 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	984 081 746	984 081 746	-	-
Contrats à terme de gré à gré	543	-	543	-
Total	984 082 289	984 081 746	543	-

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1 043	-	1 043	-
Total	1 043	-	1 043	-

Comgest Growth Global Compounders				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	15 692 718	15 692 718	-	-
Total	15 692 718	15 692 718	-	-

Comgest Growth Global Plus				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	13 188 258	13 188 258	-	-
Total	13 188 258	13 188 258	-	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Global Flex				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	67 093 220	67 093 220	-	-
Contrats à terme de gré à gré	435 571	-	435 571	-
Contrats à terme standardisés	28 846	28 846	-	-
Total	67 557 637	67 122 066	435 571	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	259 195	-	259 195	-
Contrats à terme standardisés	408 417	408 417	-	-
Total	667 612	408 417	259 195	-
Comgest Growth Global Developed Markets				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	8 341 867	8 341 867	-	-
Total	8 341 867	8 341 867	-	-
Comgest Growth EAFE				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	13 685 967	13 685 967	-	-
Total	13 685 967	13 685 967	-	-
Comgest Growth America				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	893 414 728	893 414 728	-	-
Contrats à terme de gré à gré	330 231	-	330 231	-
Total	893 744 959	893 414 728	330 231	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	898	-	898	-
Total	898	-	898	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	JPY	JPY	JPY	JPY
Comgest Growth Japan				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	250 116 580 740	250 116 580 740	-	-
Contrats à terme de gré à gré	1 766 142	-	1 766 142	-
Total	250 118 346 882	250 116 580 740	1 766 142	-
Financial liabilities at fair value through profit or loss				
Contrats à terme de gré à gré	587 604 823	-	587 604 823	-
Total	587 604 823	-	587 604 823	-
Comgest Growth Japan Compounders				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	3 194 512 700	3 194 512 700	-	-
Total	3 194 512 700	3 194 512 700	-	-
Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	740 502 117	740 470 904	31 213	-
Fonds de placement	36 728 669	-	36 728 669	-
Contrats à terme de gré à gré	12 681	-	12 681	-
Total	777 243 467	740 470 904	36 772 563	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1 629	-	1 629	-
Total	1 629	-	1 629	-
Comgest Growth Emerging Markets ex China				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	3 161 694	3 161 542	152	-
Total	3 161 694	3 161 542	152	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth Emerging Markets Plus	Total	Cote sur des	Autres hypothèses	
	31 décembre 2023	marchés actifs	observables importantes	Hypothèses importantes
		(Niveau 1)	(Niveau 2)	(Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	217 021 116	217 012 387	8 729	-
Total	217 021 116	217 012 387	8 729	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	74	-	74	-
Total	74	-	74	-
Comgest Growth Europe				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	5 566 795 236	5 535 096 273	31 698 963	-
Contrats à terme de gré à gré	30 757	-	30 757	-
Total	5 566 825 993	5 535 096 273	31 729 720	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	324 375	-	324 375	-
Total	324 375	-	324 375	-
Comgest Growth Europe Compounders				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	25 465 767	25 465 76	-	-
Total	25 465 767	25 465 767	-	-
Comgest Growth Europe Plus				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	445 291 391	442 554 241	2 737 150	-
Contrats à terme de gré à gré	247	-	247	-
Total	445 291 638	442 554 241	2 737 397	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	90	-	90	-
Total	90	-	90	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	74 115 148	74 115 14	-	-
Contrats à terme de gré à gré	199	-	199	-
Total	74 115 347	74 115 148	199	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	122	-	122	-
Total	122	-	122	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	813 303 699	813 303 699	-	-
Contrats à terme de gré à gré	347	-	347	-
Total	813 304 046	813 303 699	347	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1 161 486	-	1 161 486	-
Total	1 161 486	-	1 161 486	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	509 718 930	484 025 636	25 693 294	-
Contrats à terme de gré à gré	248	-	248	-
Total	509 719 178	484 025 636	25 693 542	-
Comgest Growth Europe ex Switzerland				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	119 474 782	117 371 750	2 103 032	-
Contrats à terme de gré à gré	2 155 672	-	2 155 672	-
Total	121 630 454	117 371 750	4 258 704	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	81 708	-	81 708	-
Total	81 708	-	81 708	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth Europe ex UK	Total	Cote sur des	Autres hypothèses		Hypothèses
	31 décembre 2023	marchés actifs	observables	importantes	importantes
	(Niveau 1)	(Niveau 2)	(Niveau 3)		
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Actions	292 107 496	288 974 168	3 133 328	-	-
Contrats à terme de gré à gré	19 458	-	19 458	-	-
Total	292 126 954	288 974 168	3 152 786		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Contrats à terme de gré à gré	380 852	-	380 852	-	-
Total	380 852		380 852		
Comgest Growth Asia					
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Actions	183 241 824	179 101 562	4 140 262	-	-
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-	-
Total	183 241 825	179 101 562	4 140 263		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Contrats à terme de gré à gré	9	-	9	-	-
Total	9		9		
Comgest Growth Asia ex Japan					
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Actions	92 872 449	92 872 449	-	-	-
Contrats à terme de gré à gré	21	-	21	-	-
Total	92 872 470	92 872 449	21		
Comgest Growth Asia Pac ex Japan					
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Actions	77 361 623	77 361 623	-	-	-
Contrats à terme de gré à gré	59	-	59	-	-
Total	77 361 682	77 361 623	59		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Contrats à terme de gré à gré	502	-	502	-	-
Total	502		502		

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total	Cote sur des	Autres hypothèses	
	31 décembre 2023	marchés actifs	observables importantes	inobservables importantes
	(Niveau 1)	(Niveau 2)	(Niveau 3)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth China				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	113 764 001	113 764 001	-	-
Warrants	4 263 662	-	4 263 662	-
Total	118 027 663	113 764 001	4 263 662	-
Comgest Growth India				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	82 079 513	82 079 513	-	-
Total	82 079 513	82 079 513	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	179	-	179	-
Total	179	-	179	-
Comgest Growth Latin America				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	17 371 573	17 370 693	880	-
Total	17 371 573	17 370 693	880	-

Techniques d'évaluation

Lorsque les justes valeurs des actions et titres de créance cotés à la date du bilan reposent sur des cotes de marché ou des prix fermes publiés par des courtiers, sans aucune déduction au titre des frais de transaction, les instruments entrent dans le niveau 1 de la classification. Lorsque la Société détient des actifs et des passifs présentant des risques de marché symétriques (c.-à-d. qui se compensent), elle emploie les cours de marché moyens pour établir les justes valeurs des positions symétriques et les cours acheteur ou vendeur pour la position ouverte nette, selon le cas.

Comme indiqué page 180, la valorisation des actions russes détenues par Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus et Comgest Growth Emerging Markets ex China a été classée au niveau 3.

Il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux 1 et 2 au cours des périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

Actifs et passifs non comptabilisés à la juste valeur

Les liquidités en banque sont classées au niveau 1 et tous les autres actifs et passifs non comptabilisés à la juste valeur sont classés au niveau 2 pour tous les Compartiments de la Société.

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers

Au cours de la période financière, des liquidités étaient déposées auprès de CACEIS Bank, KBC Bank N.V., Dublin Branch et HSBC Continental Europe, et d'autres étaient détenues à des fins de garantie auprès de SGIL, HSBC Continental Europe, State Street Bank International et UBS AG London Branch. Sur le solde de trésorerie total de 451 309 147 EUR (2023 : 404 554 870 EUR) au 30 juin 2024, 245 663 506 EUR (2023 : 243 194 670 EUR) étaient détenus auprès de CACEIS Bank, 99 501 649 EUR (2023 : 80 469 400 EUR) auprès de KBC Bank N.V., Dublin Branch et 106 143 992 EUR (2023 : 80 890 800 EUR) auprès de HSBC Continental Europe.

Les sommes détenues en espèces à des fins de garantie, dues aux courtiers et les soldes de découvert au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 sont détaillés dans les tableaux ci-dessous.

Au 30 juin 2024, les liquidités en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

	Comgest Growth Global 30 juin 2024	Comgest Growth Global Compounders 30 juin 2024	Comgest Growth Global Plus 30 juin 2024
Liquidités	15 196 597 \$	234 100 \$	267 940 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	15 196 597 \$	234 100 \$	267 940 \$
	Comgest Growth Global Flex 30 juin 2024	Comgest Growth Global Developed Markets 30 juin 2024	Comgest Growth EAFE 30 juin 2024
Liquidités	2 038 243 €	161 552 \$	567 388 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	1 653 150 €	-	-
State Street	280 000 €	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 971 393 €	161 552 \$	567 388 \$
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	589 726 €	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	589 726 €	-	-

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth America 30 juin 2024	Comgest Growth Japan 30 juin 2024	Comgest Growth Japan Compounders 30 juin 2024
Liquidités	2 220 188 \$	11 944 844 614 ¥	44 179 606 ¥
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	330 000 \$	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	2 550 188 \$	11 944 844 614 ¥	44 179 606 ¥

Sommes dues aux courtiers			
State Street	-	289 790 000 ¥	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	289 790 000 ¥	-

	Comgest Growth Emerging Markets 30 juin 2024	Comgest Growth Emerging Markets ex China 30 juin 2024	Comgest Growth Emerging Markets Plus 30 juin 2024
Liquidités	41 982 336 \$	46 564 \$	5 003 657 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	41 982 336 \$	46 564 \$	5 003 657 \$

	Comgest Growth Europe 30 juin 2024	Comgest Growth Europe Compounders 30 juin 2024	Comgest Growth Europe Plus 30 juin 2024
Liquidités	233 888 429 €	11 349 762 €	23 344 779 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	233 888 429 €	11 349 762 €	23 344 779 €

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Europe S 30 juin 2024	Comgest Growth Europe Opportunities 30 juin 2024	Comgest Growth Europe Smaller Companies 30 juin 2024
Liquidités	3 969 000 €	8 030 327 €	7 397 956 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 969 000 €	8 030 327 €	7 397 956 €

Sommes dues aux courtiers

JP Morgan	-	820 000 €	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	820 000 €	-

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 30 juin 2024	Comgest Growth Europe ex UK 30 juin 2024	Comgest Growth Asia 30 juin 2024
Liquidités	4 826 743 CHF	13 484 110 £	3 594 493 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 826 743 CHF	13 484 110 £	3 594 493 \$

Sommes dues aux courtiers

JP Morgan	780 000 CHF	-	-
BNP Paribas	1 500 000 CHF	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	2 280 000 CHF	-	-

	Comgest Growth Asia ex Japan 30 juin 2024	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 30 juin 2024	Comgest Growth China 30 juin 2024
Liquidités	1 782 084 \$	1 090 078 \$	361 286 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	1 782 084 \$	1 090 078 \$	361 286 €

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth India 30 juin 2024	Comgest Growth Latin America 30 juin 2024	Total 30 juin 2024
Liquidités	3 183 816 \$	184 496 €	451 309 147 €
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	-	-	1 653 150 €
State Street	-	-	587 908 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 183 816 \$	184 496 €	453 550 205 €
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	-	-	589 726 €
State Street	-	-	1 680 901 €
JP Morgan	-	-	1 629 906 €
BNP Paribas	-	-	1 557 511 €
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	-	5 458 044 €

Au 31 décembre 2023, les liquidités en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

	Comgest Growth Global 31 décembre 2023	Comgest Growth Global Compounders 31 décembre 2023	Comgest Growth Global Plus 31 décembre 2023
Liquidités	15 326 806 \$	125 702 \$	41 235 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	15 326 806 \$	125 702 \$	41 235 \$

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Global Flex 31 décembre 2023	Comgest Growth Global Developed Markets 31 décembre 2023	Comgest Growth EAFE 31 décembre 2023
Liquidités	2 295 647 €	160 320 \$	267 657 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	2 565 074 €	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 860 721 €	160 320 \$	267 657 \$
Sommes dues aux courtiers			
HSBC	560 000 €	-	-
SGIL	1 280 822 €	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	1 840 822 €	-	-
	Comgest Growth America 31 décembre 2023	Comgest Growth Japan 31 décembre 2023	Comgest Growth Japan Compounders 31 décembre 2023
Liquidités	4 300 590 \$	4 684 214 033 ¥	107 062 679 ¥
Espèces reçues à titre de garantie			
HSBC	-	46 000 000 ¥	-
State Street	-	36 830 000 ¥	-
UBS	-	216 000 000 ¥	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 300 590 \$	4 983 044 033 ¥	107 062 679 ¥
Sommes dues aux courtiers			
HSBC	420 000 \$	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	420 000 \$	-	-
	Comgest Growth Emerging Markets 31 décembre 2023	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31 décembre 2023	Comgest Growth Emerging Markets Plus 31 décembre 2023
Liquidités	15 877 992 \$	109 468 \$	4 186 026 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	15 877 992 \$	109 468 \$	4 186 026 \$

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Europe 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe Compounders 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe Plus 31 décembre 2023
Liquidités	233 884 109 €	1 462 190 €	18 226 449 €
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	270 000 €	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	234 154 109 €	1 462 190 €	18 226 449 €

	Comgest Growth Europe S 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe Opportunities 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31 décembre 2023
Liquidités	3 017 912 €	15 146 700 €	22 156 342 €
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	-	1 220 000 €	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 017 912 €	16 366 700 €	22 156 342 €

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe ex UK 31 décembre 2023	Comgest Growth Asia 31 décembre 2023
Liquidités	6 658 687 CHF	15 240 912 £	7 064 782 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	-	300 000 £	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	6 658 687 CHF	15 540 912 £	7 064 782 \$

Sommes dues aux courtiers			
State Street	280 000 CHF	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	280 000 CHF	-	-

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Asia ex Japan 31 décembre 2023	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31 décembre 2023	Comgest Growth China 31 décembre 2023
Liquidités	2 369 290 \$	3 764 419 \$	929 677 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	2 369 290 \$	3 764 419 \$	929 677 €

	Comgest Growth India 31 décembre 2023	Comgest Growth Latin America 31 décembre 2023	Total 31 décembre 2023
Liquidités	3 505 408 \$	229 253 €	404 554 870 €
Espèces reçues à titre de garantie			
HSBC	-	-	295 376 €
SGIL	-	-	2 565 074 €
State Street	-	-	2 072 703 €
UBS	-	-	1 386 983 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 505 408 \$	229 253 €	410 875 006 €

Sommes dues aux courtiers			
HSBC	-	-	940 211 €
SGIL	-	-	1 280 822 €
State Street	-	-	301 163 €
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	-	2 522 196 €

9. Transactions avec des parties liées

Les honoraires et commissions des prestataires de services sont détaillés à la note 5. M. Daniel Morrissey, M. Jan-Peter Dolff¹, M. Philippe Lebeau et Mme Janice Olyarchuk¹ sont Administrateurs de Comgest Asset Management International Limited, qui est la Société de gestion de la Société.

M. Gaurish Pinge², M. Jan-Peter Dolff¹, Mme Janice Olyarchuk¹ et M. Philippe Lebeau sont des employés du Groupe Comgest. En conséquence, ces Administrateurs détiennent des intérêts dans les services fournis à la Société.

Comgest Asset Management International Limited, la Société de gestion, est également considérée comme une partie liée. Les commissions de gestion d'investissement sont indiquées à la note 5, ainsi que dans l'État de situation financière et l'État du résultat global.

La Société ne compte aucun salarié et les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive. La Société a conclu avec la Société de gestion et Comgest SA des contrats de détachement concernant le détachement de personnel (notamment les Personnes désignées). Les coûts associés aux contrats de détachement sont inclus dans l'État du résultat global pour les périodes financières closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023.

¹ M. Jan-Peter Dolff a démissionné du Conseil d'administration le 27 mai 2024, et Mme Janice Olyarchuk a été nommée au Conseil d'administration le même jour.

² M. Gaurish Pinge a démissionné du Conseil d'administration avec date d'effet à compter du 3 juillet 2024.

9. Transactions avec des parties liées (suite)

Le rôle unique du Promoteur de l'organisme de placement collectif (qui est une société liée habituellement à la société de gestion de l'organisme de placement collectif), tel que reconnu par la Banque centrale d'Irlande, dans le soutien de la culture de gouvernance d'entreprise de la Société. Comgest Asset Management International Limited agit également en qualité de promoteur pour la Société.

Les détails des Compartiments investis dans d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée sont précisés à la note 15.

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 (ou postérieurement suivant la date de leur nomination), les administrateurs en fonction à la fin de la période financière ou les parties apparentées/liées à ces derniers détenaient les Actions suivantes de la Société :

		30 juin 2024	31 décembre 2023
Jan-Peter Dolff¹	Comgest Growth Global Flex	52 871,00	52 871,00
	Comgest Growth America	26 000,00	26 000,00
	Comgest Growth Japan	66 056,26	66 056,26
	Comgest Growth Japan Compounders	14 912,00	14 912,00
	Comgest Growth Emerging Markets	70 906,00	70 906,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2 000,00	2 000,00
	Comgest Growth Europe	2 070,00	2 070,00
	Comgest Growth Europe Opportunities	62 490,00	62 490,00
	Comgest Growth Europe Compounders	129 554,00	56 738,00
	Comgest Growth Europe Plus	1 500,00	1 500,00
	Comgest Growth Europe S	500,00	500,00
	Comgest Growth Europe ex UK	5 000,00	5 000,00
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	25 000,00	25 000,00
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20 766,55	20 766,55
	Comgest Growth India	7 601,93	7 601,93
	Comgest Growth Global	40 733,20	40 733,20
	Comgest Growth Global Plus	1 000,00	1 000,00
	Comgest Growth China	10 668,00	10 668,00
	Comgest Growth Emerging Markets ex China	65 000,00	65 000,00
	Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1 477,11
Comgest Growth Japan		9 970,09	9 970,09
Comgest Growth Emerging Markets		1 361,29	1 361,29
Comgest Growth Europe		4 650,11	4 650,11
Comgest Growth Europe Compounders		21 968,37	-
Comgest Growth Europe Opportunities		1 916,69	1 916,69
Comgest Growth China		1 382,00	1 382,00
Comgest Growth India		2 053,12	2 053,12
Comgest Growth Global		3 231,00	3 231,00
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global Flex	22 371,37	22 371,37
	Comgest Growth Global Compounders	10 000,00	10 000,00
	Comgest Growth Japan	4 826,26	4 826,26
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	1 436,78	1 436,78

¹ M. Jan-Peter Dolff a démissionné du Conseil d'administration le 27 mai 2024.

10. Personnes apparentées

Conformément à la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale, toute transaction avec la Société par son gestionnaire, dépositaire, conseiller en investissement, société de gestion par délégation et/ou sociétés associées ou groupe de ces entités (« personnes apparentées ») doit être exécutée comme si elle était négociée dans des conditions de concurrence normale. Ces transactions doivent être dans le meilleur intérêt des Actionnaires. Outre ces transactions, il existe également des transactions exécutées par des personnes apparentées pour le compte de la Société auxquelles les Administrateurs n'ont aucun accès direct et au titre desquelles les Administrateurs dépendent des assurances qui leur sont fournies par leurs mandataires selon lesquelles les personnes apparentées exécutant ces transactions le font de manière similaire.

Les Actionnaires doivent consulter la structure de gouvernance de la Société, telle que décrite de manière plus détaillée dans la section sur la déclaration relative à la gouvernance d'entreprise du Rapport des Administrateurs inclus dans le rapport annuel et les états financiers audités pour la période financière close le 30 juin 2024, et les rôles et responsabilités des mandataires respectifs de la Société soumis à la supervision globale du Conseil.

En outre, les Actionnaires doivent consulter le Prospectus qui décrit un grand nombre des transactions avec des parties apparentées, ainsi que la nature générale des contrats avec les principales parties apparentées, sans pour autant contenir une liste exhaustive de toutes les transactions avec des parties apparentées.

Les Actionnaires doivent également se référer aux dispositions du Prospectus relatives aux conflits d'intérêts.

Par conséquent, compte tenu des confirmations de la direction de la Société et de ses mandataires concernés, le Conseil d'administration de la Société estime que (i) des contrats (tel qu'établi par les procédures écrites documentées par la Société de gestion) ont été conclus en vue d'assurer l'application des obligations décrites ci-dessus à toutes les transactions avec des personnes apparentées ; et (ii) les transactions avec les personnes apparentées conclues pendant la période financière respectent ces obligations, comme l'indiquent les mises jour régulières fournies aux Administrateurs par la Société de gestion. Le Conseil d'administration n'a pas connaissance de transactions avec des personnes apparentées au cours de la période financière close le 30 juin 2024, autres que celles figurant dans ces états financiers.

11. Commissions en nature

Il n'y a eu aucun accord de commission en nature au cours de la période close le 30 juin 2024 ni au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

12. Gestion de portefeuille efficace

Tel que décrit de façon plus détaillée dans les notes 6 et 7, pour chercher à couvrir une partie de son exposition au risque du marché des actions de son Portefeuille fondamental, le Compartiment Comgest Growth Global Flex a utilisé des contrats à terme standardisés (futures) sur indices d'actions négociés en bourse et des contrats à terme standardisés (futures) sur volatilité négociés en bourse. Les Compartiments Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK ont utilisé des contrats de change à terme pour réduire l'exposition au risque de change au niveau de la catégorie d'actions, à l'exception de Comgest Growth Global Flex et Comgest Growth Europe ex Switzerland, qui utilisent la couverture de portefeuille. À l'exception de ces contrats à terme standardisés (futures) sur indices et de change à terme, les techniques et instruments de gestion de portefeuille efficace n'ont pas été utilisés au cours de la période financière.

13. Distributions

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 2 janvier 2024 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 29 décembre 2023. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation à la clôture le 2 janvier 2024, ressort à :

Compartiment	29 décembre 2023	31 décembre 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	123 531 EUR	144 196 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	186 451 EUR	292 693 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	319 144 EUR	2 201 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 178 EUR	39 584 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	39 660 EUR	96 254 EUR

13. Distributions (suite)

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action	Dividende par action
	29 décembre 2023	31 décembre 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,105506 EUR	0,090018 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,359269 EUR	0,303686 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,366724 EUR	0,308449 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,229036 EUR	0,229702 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,256444 EUR	0,255977 EUR

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 10 avril 2024 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 31 mars 2024. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 2 avril 2024, ressort à :

Compartiment	28 mars 2024	31 mars 2023
	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	118 626 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	208 629 EUR	168 060 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	370 245 EUR	303 160 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 046 EUR	2 276 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	40 043 EUR	40 953 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action	Dividende par action
	28 mars 2024	31 mars 2023
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,115725 EUR	0,096469 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,397188 EUR	0,341655 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,405929 EUR	0,347444 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,230974 EUR	0,237359 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,258920 EUR	0,264820 EUR

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 30 mai 2024 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 23 mai 2024. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation à la clôture le 24 mai 2024, ressort à :

Compartiment	24 mai 2024	16 mai 2023
	Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	3 067 GBP
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus	8 GBP	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	47 910 EUR	145 644 EUR
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	450 GBP	470 GBP
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	28 718 JPY	1 575 517 JPY
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	19 971 USD	12 283 USD
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1 206 USD	1 406 USD
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	304 395 EUR	180 669 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	69 281 EUR	54 129 EUR
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	35 195 EUR	23 798 EUR
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	94 647 GBP	299 693 GBP
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	2 139 344 GBP	1 788 413 GBP
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	-	548 888 EUR
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	-	21 967 EUR
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	12 344 EUR	3 033 EUR
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	53 223 GBP	64 536 GBP
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	33 550 GBP	41 849 GBP
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus	17 571 GBP	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	16 428 GBP	-
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1 399 EUR	1 913 EUR
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	6 700 USD	7 276 USD

13. Distributions (suite)

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action	Dividende par action
	24 mai 2024	16 mai 2023
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	0,073572 GBP	0,025046 GBP
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus	0,019842 GBP	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	0,012409 EUR	0,021844 EUR
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	0,008697 GBP	0,015485 GBP
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	1,979839 JPY	3,155419 JPY
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,223664 USD	0,108887 USD
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,365667 USD	0,245300 USD
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,203229 EUR	0,102228 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,350613 EUR	0,247987 EUR
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,335402 EUR	0,233479 EUR
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,107604 GBP	0,073183 GBP
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,199802 GBP	0,170359 GBP
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	-	0,052455 EUR
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	-	0,033742 EUR
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	1,851770 EUR	2,029772 EUR
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,028000 GBP	0,033063 GBP
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,024151 GBP	0,024729 GBP
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus	0,110805 GBP	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	0,019494 GBP	-
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	0,017523 EUR	0,015880 EUR
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	0,019689 USD	0,016943 USD

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 9 juillet 2024 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 28 juin 2024. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 1 juillet 2024, ressort à :

Compartiment	28 juin 2024	30 juin 2023
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	124 737 EUR	110 260 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	251 461 EUR	172 000 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	358 178 EUR	321 965 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 085 EUR	2 251 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	40 853 EUR	40 503 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action	Dividende par action
	28 juin 2024	30 juin 2023
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,119016 EUR	0,103299 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,378658 EUR	0,359026 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,387472 EUR	0,365562 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,235363 EUR	0,234476 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,264156 EUR	0,261911 EUR

14. Représentant et Agent payeur en Suisse

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, Paris (le « Représentant ») comme représentant officiel pour l'offre et la distribution des Actions en Suisse et à partir de la Suisse en vertu d'un accord de représentation entre la Société et le Représentant (le « Contrat de représentation »).

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, Paris pour remplir la fonction d'agent payeur (l'« Agent payeur ») pour le compte de la Société en Suisse ou à partir de la Suisse en vertu d'un contrat d'agent payeur (le « Contrat d'agent payeur »).

14. Représentant et Agent payeur en Suisse (suite)

Les Contrats de représentation et d'agent payeur peuvent être dénoncés par chacune des parties avec un préavis écrit de six mois minimum nonobstant la possibilité, dans certaines circonstances (par exemple en cas de manquement non corrigé après notification), d'une dénonciation avec effet immédiat.

Les Contrats de représentation et d'agent payeur contiennent des dispositions relatives à la responsabilité juridique du Représentant et à des indemnités en sa faveur hors circonstances où des pertes se produisent en raison de fraude, mauvaise foi, négligence ou faute volontaire du représentant.

15. État de l'actif net des périodes précédentes

	Comgest Growth Global		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	1 062 914 829 \$	998 648 959 \$	896 586 983 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	43,67 €	37,93 €	31,09 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	46,89 €	40,54 €	32,91 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	11,90 €	10,55 €	9,00 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	42,20 €	36,69 €	30,14 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	47,12 €	40,72 €	33,03 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	46,73 €	40,41 €	32,83 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	47,39 \$	42,37 \$	33,45 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	49,38 \$	44,01 \$	34,52 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	39,73 £	35,11 £	29,19 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	39,62 £	35,07 £	29,18 £
	Comgest Growth Global Compounders		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	17 114 525 \$	15 860 984 \$	11 801 227 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,72 €	10,40 €	8,54 €
	Comgest Growth Global Plus		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	11 236 724 \$	13 274 594 \$	10 975 287 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	13,65 €	11,89 €	9,69 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	12,93 €	11,27 €	9,19 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	-	11,26 £	9,39 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	12,36 £	11,03 £	9,20 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	11,28 \$	10,16 \$	8,05 \$
	Comgest Growth Global Flex		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	79 786 865 €	70 012 495 €	63 650 750 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	16,52 €	14,89 €	13,18 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	11,37 €	10,25 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	14,84 €	13,43 €	11,99 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	16,47 €	14,85 €	13,15 €
	Comgest Growth Global Developed Markets		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	9 095 419 \$	8 535 079 \$	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	12,94 €	11,49 €	-
	Comgest Growth EAFE		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	14 540 918 \$	13 963 671 \$	12 692 513 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	26,57 \$	25,39 \$	21,53 \$

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

15. État de l'actif net des périodes précédentes (suite)

	Comgest Growth America		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	1 060 353 927 \$	896 886 706 \$	433 035 803 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	12,65 €	10,82 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution et de capitalisation	11,95 €	10,22 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	12,16 €	10,36 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	47,63 €	40,84 €	31,89 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R H de capitalisation	11,28 €	10,04 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	51,48 €	43,88 €	33,85 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation	49,57 €	43,86 €	33,42 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	54,10 \$	47,69 \$	35,79 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	58,65 \$	51,51 \$	38,37 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	46,42 £	40,42 £	31,92 £
	Comgest Growth Japan		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	241 112 911 882 ¥	254 977 704 335 ¥	362 157 348 895 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,88 €	11,37 €	11,00 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	11,86 €	11,36 €	11,00 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	11,21 €	10,77 €	10,50 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de distribution	11,22 €	10,78 €	10,52 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R H de capitalisation	16,54 €	14,10 €	12,04 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X H de capitalisation	18,85 €	15,94 €	13,40 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	11,85 €	11,35 €	10,98 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z H de capitalisation	15,71 €	13,32 €	11,28 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation	17,91 €	15,20 €	12,89 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR H de distribution	16,55 €	14,09 €	12,04 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	7,79 €	7,45 €	7,20 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	13,17 \$	12,99 \$	12,14 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation	12,49 \$	12,37 \$	11,65 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	22,38 \$	18,85 \$	15,81 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R H de capitalisation	21,13 \$	17,86 \$	14,94 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	10,32 £	10,09 £	9,99 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	8,13 £	7,96 £	7,89 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation	7,48 £	7,31 £	7,23 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z H de capitalisation	16,61 £	14,01 £	11,67 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation	14,48 £	12,21 £	10,18 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY de capitalisation	1 925,00 ¥	1 669,00 ¥	1 469,00 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de capitalisation	2 099,00 ¥	1 815,00 ¥	1 587,00 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de distribution	2 095,00 ¥	1 812,00 ¥	1 587,00 ¥
	Comgest Growth Japan Compounders		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	4 312 149 287 \$	3 307 369 790 ¥	416 311 282 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR EA de capitalisation	11,03 €	10,48 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	9,95 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	11,00 €	10,53 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY SI de capitalisation	1 806,00 ¥	1 550,00 ¥	1 189,00 ¥

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

15. État de l'actif net des périodes précédentes (suite)

	Comgest Growth Emerging Markets		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	536 401 591 \$	808 032 961 \$	1 171 050 235 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	27,37 €	26,30 €	25,44 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	31,33 €	29,81 €	28,58 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	29,49 €	28,40 €	27,48 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	23,54 €	22,90 €	22,97 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	26,42 €	25,64 €	25,60 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	27,66 €	26,44 €	25,60 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	30,04 €	28,59 €	27,43 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution	29,32 €	28,23 €	27,31 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	32,44 \$	31,88 \$	29,68 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution	29,21 \$	28,93 \$	27,04 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	34,45 \$	33,78 \$	31,30 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation	32,32 \$	31,84 \$	29,78 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation	37,04 \$	36,15 \$	33,18 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	34,35 \$	33,69 \$	31,23 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de distribution	31,01 \$	30,77 \$	28,76 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	27,25 £	26,49 £	26,01 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z de capitalisation	27,23 £	26,48 £	26,00 £
	Comgest Growth Emerging Markets ex China		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	3 337 177 \$	3 334 805 \$	2 190 270 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,83 €	10,27 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	11,91 \$	11,65 \$	10,24 \$
	Comgest Growth Emerging Markets Plus		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	197 503 402 \$	221 275 078 \$	347 266 122 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	10,78 €	10,28 €	9,88 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,01 €	10,47 €	10,02 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	10,20 €	9,70 €	9,29 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	9,18 £	8,93 £	8,75 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	8,31 £	8,18 £	8,08 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP X de distribution	8,87 £	8,77 £	8,68 £
	Comgest Growth Europe		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	6 441 737 704 €	5 793 576 243 €	3 700 649 111 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	46,01 €	42,77 €	34,73 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	45,76 €	42,54 €	34,54 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	48,89 €	45,34 €	36,63 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	47,79 €	44,32 €	35,85 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	37,87 €	35,93 €	30,37 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	38,75 €	36,67 €	30,84 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	43,33 €	40,38 €	32,95 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	12,93 €	11,93 €	9,55 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	47,69 €	44,24 €	35,76 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution	48,70 €	45,18 €	36,54 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	10,26 \$	9,83 \$	7,72 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	52,53 \$	50,21 \$	39,19 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	67,01 \$	61,68 \$	49,08 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	12,22 \$	11,69 \$	9,13 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	11,77 £	11,15 £	9,23 £

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

15. État de l'actif net des périodes précédentes (suite)

	Comgest Growth Europe Compounders		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	396 176 513 €	26 960 877 €	5 516 505 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	12,04 €	10,93 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR EA de capitalisation	11,60 €	10,48 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	12,07 €	10,94 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	12,22 €	11,12 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SEA de capitalisation	11,60 €	10,49 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	16,65 €	15,05 €	12,56 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	12,08 €	10,94 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	11,75 £	10,88 £	-
	Comgest Growth Europe Plus		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	522 874 997 €	463 294 942 €	193 469 267 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	17,21 €	15,89 €	12,97 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	16,19 €	14,91 €	12,10 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	1 251,47 €	1 152,76 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	16,17 €	14,90 €	12,10 €
	Comgest Growth Europe S		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	82 860 984 €	76 933 991 €	67 148 710 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	39,16 €	36,36 €	30,45 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	12,35 €	11,41 €	9,47 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	31,46 \$	30,10 \$	24,35 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	9,56 \$	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	9,79 \$	9,32 \$	7,48 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	11,42 £	10,79 £	-
	Comgest Growth Europe Opportunities		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	736 016 473 €	823 005 961 €	981 871 442 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	48,50 €	46,68 €	41,55 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	49,10 €	47,26 €	42,06 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	50,96 €	48,93 €	43,33 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	45,39 €	43,80 €	39,18 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	-	-	8,94 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	50,79 €	48,78 €	43,22 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	62,45 \$	59,47 \$	51,41 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	8,46 £	8,31 £	7,53 £
	Comgest Growth Europe Smaller Companies		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	468 994 800 €	534 788 533 €	575 749 341 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	35,17 €	35,79 €	32,73 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	37,55 €	38,12 €	34,68 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	10,16 €	10,35 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	37,54 €	38,12 €	34,68 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	7,93 €	8,09 €	7,43 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	39,34 €	39,74 €	35,79 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	37,44 €	38,01 €	34,60 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	31,84 £	33,04 £	30,77 £

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

15. État de l'actif net des périodes précédentes (suite)

	Comgest Growth Europe ex Switzerland		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	98 963 796 CHF	127 905 121 CHF	150 630 393 CHF
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF I de capitalisation	24,48 CHF	23,18 CHF	19,18 CHF
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF Z de capitalisation	23,78 CHF	22,53 CHF	18,64 CHF
	Comgest Growth Europe ex UK		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	337 084 505 £	307 437 703 £	275 130 686 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	2 061,04 €	1 945,63 €	1 565,59 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de distribution	2 056,76 €	1 943,33 €	1 565,53 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	30,11 £	29,07 £	23,99 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU H de capitalisation	28,46 £	26,63 £	21,22 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation	30,49 £	29,42 £	24,24 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de distribution	30,42 £	29,38 £	24,23 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de capitalisation	13,21 £	12,74 £	10,49 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de distribution	13,30 £	12,84 £	10,59 £
	Comgest Growth Asia		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	167 152 074 \$	190 000 092 \$	187 281 485 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	57,85 €	55,10 €	52,77 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	57,70 €	54,97 €	52,67 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	59,35 \$	58,40 \$	54,30 \$
	Comgest Growth Asia ex Japan		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	90 030 034 \$	95 180 179 \$	110 831 103 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	13,54 €	12,80 €	13,49 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	14,51 \$	14,14 \$	14,40 \$
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	63 521 754 \$	79 213 960 \$	100 034 793 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	8,22 €	7,79 €	8,27 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	19,91 €	18,78 €	19,80 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	18,50 €	17,53 €	18,67 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	19,84 €	18,72 €	19,74 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	20,52 \$	20,00 \$	20,47 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution	8,97 \$	8,76 \$	8,98 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	21,34 \$	20,75 \$	21,13 \$
	Comgest Growth China		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	100 705 622 €	120 823 668 €	173 052 491 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	55,99 €	55,26 €	65,98 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	58,32 €	57,49 €	68,47 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	59,47 €	58,55 €	69,56 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	6,14 €	6,07 €	7,28 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	58,13 €	57,32 €	68,30 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	59,04 \$	60,06 \$	69,28 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	62,49 \$	63,49 \$	73,05 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	49,39 £	49,76 £	60,68 £

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

15. État de l'actif net des périodes précédentes (suite)

	Comgest Growth India		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	100 749 342 \$	85 119 239 \$	72 207 751 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	77,09 €	64,76 €	52,94 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	67,26 €	56,85 €	47,06 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	78,08 \$	67,77 \$	53,79 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation	12,83 \$	11,04 \$	-

	Comgest Growth Latin America		
	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	13 117 080 €	17 646 171 €	21 423 548 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	9,78 €	11,05 €	8,79 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,15 €	11,44 €	9,05 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	8,94 €	10,14 €	8,13 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	10,11 €	11,40 €	9,03 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	7,36 \$	8,57 \$	6,60 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	7,79 \$	9,05 \$	6,93 \$

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

16. Portefeuille d'investissements croisés

Lorsqu'un Compartiment détient un placement dans un autre Compartiment de la Société, cet investissement doit être retranché des comptes consolidés de la Société. Cette mesure n'affecte la VNI par action d'aucun des Compartiments individuels. Au 30 juin 2024, divers Compartiments de Comgest Growth plc avaient investi dans d'autres Compartiments, comme indiqué ci-dessous. La juste valeur de ces investissements au 30 juin 2024 était de 24 085 366 EUR (31 décembre 2023 : 40 572 329 EUR).

Compartiment	Valeur	% d'actif net	% d'actif net
		30 juin 2024	31 décembre 2023
Comgest Growth Emerging Markets	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	1,85 %	1,90 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	2,47 %	2,04 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	0,50 %	0,60 %

Le Compartiment Comgest Growth Asia détient également un investissement dans la Société de gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam, comme détaillé à la page 395 du présent rapport. Bien qu'il ne fasse pas partie de la Société (et ne soit donc pas retranché des comptes consolidés de la Société), il s'agit d'un portefeuille d'investissements croisés, la Société de gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam Fund étant gérée par Comgest SA, une Société de gestion par délégation.

Aucune commission de gestion n'est prélevée au titre des actifs des Compartiments investis dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée.

17. Événements importants survenus au cours de la période financière

Comme indiqué page 181, les certificats de dépôt internationaux assortis d'une exposition sous-jacente à un titre russe ont été vendus par la Société. Les compartiments Comgest Growth Emerging Markets et Comgest Growth Emerging Markets ex China détenaient des expositions à ces titres à la fin de la période.

Administrateurs

M. Jan-Peter Dolff, Administrateur de Comgest Asset Management International Limited, qui est la Société de gestion de la Société, a démissionné du Conseil d'administration le 27 mai 2024. Mme Janice Olyarchuk, également Administratrice de Comgest Asset Management International Limited, a été nommée au Conseil d'administration le même jour, le 27 mai 2024.

Mandataires

L'Agent administratif (CACEIS Investor Services Ireland Limited) est une société à responsabilité limitée détenue à 100 % par CACEIS IS. Suite à la fusion du 31 mai 2024, tous les actifs et passifs de l'Agent administratif ont été transférés à CACEIS Ireland Limited (CACEIS Ireland), une filiale à 100 % de CACEIS.

17. Événements importants survenus au cours de la période financière (suite)

Suite à la fusion légale le 31 mai 2024, CACEIS a attribué toutes ses actions de CACEIS Investor Services Bank S.A. à CACEIS Bank. En conséquence, tous les actifs et passifs de CACEIS IS Bank (qui fournit ses services par l'intermédiaire de la succursale irlandaise, CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch) ont été transférés à CACEIS Bank (qui fournit ses services par l'intermédiaire de la succursale irlandaise, CACEIS Bank, Ireland Branch).

Mises à jour du Prospectus

Un Prospectus mis à jour a été déposé auprès de la Banque centrale d'Irlande le 4 juin 2024 afin de refléter :

- La création d'un nouveau compartiment, le Comgest Growth Europe ex UK Compounders.
- La création de nouvelles catégories d'actions de compartiments existants.
- Le reclassement du Comgest Growth China comme compartiment relevant de l'article 8 du SFDR.
- Les modifications des caractéristiques environnementales et/ou sociales de certains compartiments, et notamment l'ajout d'objectifs d'empreinte GES, les mises à jour de la méthode d'investissement durable et certaines mises à jour de la politique d'exclusion.
- Les modifications des procédures de souscription et de rachat de certains compartiments existants.
- Le changement de nom et d'adresse du siège de l'Agent administratif et du Dépositaire suite aux fusions du groupe CACEIS (comme indiqué ci-dessus à la page 5 des Informations d'ordre général).
- La modification des membres du Conseil d'administration (comme indiqué ci-dessus à la page 5 des Informations d'ordre général).
- La confirmation que des commissions de performance ne sont pas appliquées aux compartiments de la Société.

Lancements de catégories d'actions

Les Catégories d'actions suivantes ont été lancées durant la période financière close le 30 juin 2024 :

Catégorie d'actions	Date de lancement
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe S	27 mars 2024
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	28 juin 2024

Les Catégories d'actions suivantes ont été liquidées durant la période financière close le 30 juin 2024 :

Catégorie d'actions	Date de liquidation
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	4 juin 2024

18. Événements importants après la période financière

M. Gaurish Pinge a démissionné du Conseil d'administration avec date d'effet à compter du 3 juillet 2024.

Le compartiment Comgest Growth Europe ex UK Compounders a été lancé le 24 juillet 2024.

La Valeur nette d'inventaire au 15 août 2024, ainsi que les valeurs des souscriptions et des rachats enregistrées pour la période du 1^{er} juillet 2024 au 15 août 2024 sont indiquées ci-dessous. Le compartiment Comgest Growth India utilise la Valeur nette d'inventaire au 14 août 2024 en raison du jour férié le 15 août 2024.

Nom du Compartiment	Devise	Valeur nette d'inventaire (VNI)	Valeur des souscriptions	Valeur des rachats
Comgest Growth Global	Dollar US	1 000 837 385	6 660 608	68 965 272
Comgest Growth Global Compounders	Dollar US	45 117 691	40 072 689	11 288 793
Comgest Growth Global Plus	Dollar US	11 072 855	18 096	251 441
Comgest Growth Global Flex	Euro	78 566 513	1 612 321	1 372 147
Comgest Growth Global Developed Markets	Dollar US	9 116 913	-	-
Comgest Growth EAFE	Dollar US	14 833 234	-	-
Comgest Growth America	Dollar US	1 071 103 362	38 138 447	34 248 931
Comgest Growth Japan	Yen japonais	217 212 546 918	2 432 779 583	9 242 807 821
Comgest Growth Japan Compounders	Yen japonais	6 765 227 819	6 938 173 948	3 751 165 797
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US	537 901 862	1 043 324	4 722 042
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US	3 414 364	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US	200 882 116	63 981	-
Comgest Growth Europe	Euro	6 243 900 090	158 186 771	236 724 449

18. Événements importants survenus après la période financière (suite)

Nom du Compartiment (suite)	Devise	Valeur nette d'inventaire (VNI)	Valeur des souscriptions	Valeur des rachats
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	390 740 880	13 100 819	10 263 749
Comgest Growth Europe Plus	Euro	513 544 232	6 277 905	8 219 087
Comgest Growth Europe S	Euro	80 164 400	1 715 865	3 969 202
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	694 905 287	7 667 434	36 711 370
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	450 753 224	1 128 989	9 713 346
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse	89 575 925	190 301	6 712 198
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling	310 784 751	22 449 161	44 073 863
Comgest Growth Europe Ex UK Compounders (lancé le 24 juillet 2024, comme indiqué ci-dessus).	Livre sterling	8 046 053	7 974 552	-
Comgest Growth Asia	Dollar US	163 166 842	1 096 794	3 178 783
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US	43 185 798	21 606	45 497 819
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US	60 706 845	251 163	1 508 944
Comgest Growth China	Euro	125 912 164	37 271 330	2 771 763
Comgest Growth India	Dollar US	100 202 540	914 362	2 339 261
Comgest Growth Latin America	Euro	13 998 707	34 590	72 955

19. Prêt de titres

Au cours de la période financière close le 30 juin 2024, la Société n'a conclu aucune opération de prêt de titres (exercice clos le 31 décembre 2023 : aucune).

20. Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a autorisé la publication des États financiers le 15 août 2024.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	873 800	HKD	16 342 733	16 687 242	1,57
			16 342 733	16 687 242	1,57
Total pour les Îles Caïmans			16 342 733	16 687 242	1,57
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	6 296 088	CNY	29 167 883	22 390 500	2,11
			29 167 883	22 390 500	2,11
Total pour la Chine			29 167 883	22 390 500	2,11
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	40 682	EUR	23 223 959	31 113 626	2,93
			23 223 959	31 113 626	2,93
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	171 049	EUR	29 669 721	36 884 339	3,47
L'Oréal SA	77 528	EUR	21 006 564	34 071 315	3,21
			50 676 285	70 955 654	6,68
Total pour la France			73 900 244	102 069 280	9,61

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur		Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Hong Kong						
Assurance						
	AIA Group Ltd	1 879 319	HKD	18 902 275	12 757 667	1,20
				18 902 275	12 757 667	1,20
Total pour Hong Kong				18 902 275	12 757 667	1,20
Inde						
Banques et établissements financiers						
	HDFC Bank Ltd	814 090	INR	13 204 931	16 438 211	1,55
				13 204 931	16 438 211	1,55
Total pour l'Inde				13 204 931	16 438 211	1,55
Irlande						
Autres services						
	Accenture PLC	66 691	USD	20 997 088	20 234 716	1,90
				20 997 088	20 234 716	1,90
Pétrole						
	Linde PLC	101 166	USD	32 458 435	44 392 652	4,18
				32 458 435	44 392 652	4,18
Total pour l'Irlande				53 455 523	64 627 368	6,08
Japon						
Industrie chimique						
	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	363 700	JPY	8 745 941	14 103 954	1,33
				8 745 941	14 103 954	1,33
Semi-conducteurs						
	Hoya Corp	152 400	JPY	13 522 295	17 721 273	1,67
	Keyence Corp	26 700	JPY	10 265 012	11 710 097	1,10
				23 787 307	29 431 370	2,77
Arts graphiques et édition						
	Recruit Holdings Co Ltd	416 000	JPY	18 699 985	22 258 575	2,09
				18 699 985	22 258 575	2,09
Total pour le Japon				51 233 233	65 793 899	6,19

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	768 340	GBP	27 604 979	35 800 592	3,37
			27 604 979	35 800 592	3,37
Total Jersey			27 604 979	35 800 592	3,37
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	12 231	EUR	18 268 313	14 592 465	1,37
			18 268 313	14 592 465	1,37
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	64 596	EUR	44 509 466	66 752 302	6,28
			44 509 466	66 752 302	6,28
Total pour les Pays-Bas			62 777 779	81 344 767	7,65
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	26 145	CHF	13 004 618	14 268 313	1,34
Sika AG	68 435	CHF	24 587 500	19 587 668	1,84
			37 592 118	33 855 981	3,18
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	402 110	CHF	31 711 927	35 897 238	3,38
			31 711 927	35 897 238	3,38
Total pour la Suisse			69 304 045	69 753 219	6,56
États-Unis d'Amérique					
Biotechnologie					
Eli Lilly & Co	93 792	USD	13 216 195	84 917 401	7,99
			13 216 195	84 917 401	7,99

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	136 237	USD	23 592 291	31 097 458	2,92
Mettler-Toledo International Inc	8 715	USD	10 179 937	12 179 997	1,14
			<u>33 772 228</u>	<u>43 277 455</u>	<u>4,06</u>
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	73 363	USD	29 586 065	32 719 898	3,08
			<u>29 586 065</u>	<u>32 719 898</u>	<u>3,08</u>
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	131 822	USD	24 636 091	34 599 320	3,25
			<u>24 636 091</u>	<u>34 599 320</u>	<u>3,25</u>
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	167 291	USD	13 066 124	30 472 056	2,87
Intuit Inc	67 673	USD	24 445 525	44 475 372	4,18
Microsoft Corp	183 279	USD	30 440 450	81 916 549	7,71
Verisk Analytics Inc	110 425	USD	18 740 616	29 765 059	2,80
			<u>86 692 715</u>	<u>186 629 036</u>	<u>17,56</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Johnson & Johnson	249 365	USD	37 160 946	36 447 188	3,43
Zoetis Inc - Actions A	114 930	USD	20 092 406	19 924 265	1,87
			<u>57 253 352</u>	<u>56 371 453</u>	<u>5,30</u>
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	141 237	USD	22 951 850	27 294 050	2,57
Costco Wholesale Corp	29 098	USD	10 900 883	24 733 009	2,33
			<u>33 852 733</u>	<u>52 027 059</u>	<u>4,90</u>
Textile					
NIKE Inc - Actions B	201 414	USD	26 365 100	15 180 573	1,43
			<u>26 365 100</u>	<u>15 180 573</u>	<u>1,43</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			<u>305 374 479</u>	<u>505 722 195</u>	<u>47,57</u>
Actions			<u>721 268 104</u>	<u>993 384 940</u>	<u>93,46</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	323 028	USD	22 564 963	56 145 497	5,28
			22 564 963	56 145 497	5,28
Total pour Taiwan			22 564 963	56 145 497	5,28
			22 564 963	56 145 497	5,28
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			743 833 067	1 049 530 437	98,74
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
			743 833 067	1 049 530 437	98,74
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
			743 833 067	1 049 530 437	98,74
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)					
				132	-
Liquidités et autres actifs nets					
				13 384 260	1,26
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables					
				1 062 914 829	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					98,49

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	79 200	CNY	431 230	281 655	1,64
			431 230	281 655	1,64
Total pour la Chine			431 230	281 655	1,64
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S	9 725	DKK	591 668	1 405 456	8,21
			591 668	1 405 456	8,21
Total pour le Danemark			591 668	1 405 456	8,21
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	753	EUR	604 857	575 895	3,36
			604 857	575 895	3,36
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	3 751	EUR	760 279	808 851	4,73
L'Oréal SA	1 150	EUR	533 374	505 392	2,95
			1 293 653	1 314 243	7,68
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	2 883	EUR	622 200	391 485	2,29
			622 200	391 485	2,29
Total pour la France			2 520 710	2 281 623	13,33

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Irlande					
Autres services					
Accenture PLC	1 471	USD	531 904	446 316	2,61
			531 904	446 316	2,61
Pétrole					
Linde PLC	1 708	USD	599 169	749 487	4,38
			599 169	749 487	4,38
Total pour l'Irlande			1 131 073	1 195 803	6,99
Japon					
Semi-conducteurs					
Sony Group Corp	5 400	JPY	584 551	457 889	2,67
			584 551	457 889	2,67
Total pour le Japon			584 551	457 889	2,67
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	15 108	GBP	653 642	703 953	4,11
			653 642	703 953	4,11
Total Jersey			653 642	703 953	4,11
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	1 071	EUR	773 930	1 106 751	6,47
			773 930	1 106 751	6,47
Total pour les Pays-Bas			773 930	1 106 751	6,47

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	11 781	SEK	289 478	333 288	1,95
			289 478	333 288	1,95
Total pour la Suède			289 478	333 288	1,95
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	483	CHF	249 583	263 591	1,54
			249 583	263 591	1,54
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	6 855	CHF	898 796	699 689	4,09
			898 796	699 689	4,09
Total pour la Suisse			1 148 379	963 280	5,63
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	2 729	USD	484 950	622 922	3,64
			484 950	622 922	3,64
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	1 244	USD	561 479	554 824	3,24
			561 479	554 824	3,24
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	2 587	USD	575 060	679 010	3,97
			575 060	679 010	3,97
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	3 348	USD	481 526	609 838	3,56
Intuit Inc	869	USD	537 344	571 115	3,34
Microsoft Corp	2 805	USD	952 336	1 253 695	7,32
Verisk Analytics Inc	1 496	USD	346 249	403 247	2,36
			2 317 455	2 837 895	16,58

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Matériel de bureau et ordinateurs					
Apple Inc	1 681	USD	290 671	354 052	2,07
			290 671	354 052	2,07
Pharmacie et cosmétiques					
Johnson & Johnson	4 712	USD	784 941	688 706	4,02
Zoetis Inc - Actions A	2 162	USD	381 588	374 804	2,19
			1 166 529	1 063 510	6,21
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	2 851	USD	463 754	550 956	3,22
Costco Wholesale Corp	587	USD	338 088	498 944	2,92
			801 842	1 049 900	6,14
Textile					
NIKE Inc - Actions B	4 015	USD	493 607	302 611	1,77
			493 607	302 611	1,77
Total pour les États-Unis d'Amérique			6 691 593	7 464 724	43,62
Actions			14 816 254	16 194 422	94,62
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 655	USD	528 074	809 086	4,73
			528 074	809 086	4,73
Total pour Taiwan			528 074	809 086	4,73
Certificats de dépôts américains sponsorisés			528 074	809 086	4,73
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			15 344 328	17 003 508	99,35
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			15 344 328	17 003 508	99,35
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				5	-
Liquidités et autres actifs nets				111 012	0,65
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				17 114 525	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					98,38

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	68 600	CNY	379 101	243 959	2,17
			379 101	243 959	2,17
Total pour la Chine			379 101	243 959	2,17
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	613	DKK	70 816	73 702	0,66
			70 816	73 702	0,66
Total pour le Danemark			70 816	73 702	0,66
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	455	EUR	315 679	347 984	3,10
			315 679	347 984	3,10
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 921	EUR	331 072	414 237	3,69
L'Oréal SA	798	EUR	307 111	350 698	3,12
			638 183	764 935	6,81
Total pour la France			953 862	1 112 919	9,91
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	20 800	HKD	228 600	141 200	1,26
			228 600	141 200	1,26
Total pour Hong Kong			228 600	141 200	1,26

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	9 099	INR	197 881	183 728	1,64
			197 881	183 728	1,64
Total pour l'Inde			197 881	183 728	1,64
Irlande					
Autres services					
Accenture PLC	649	USD	204 366	196 913	1,75
			204 366	196 913	1,75
Pétrole					
Linde PLC	1 140	USD	366 029	500 243	4,45
			366 029	500 243	4,45
Total pour l'Irlande			570 395	697 156	6,20
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3 700	JPY	118 189	143 483	1,28
			118 189	143 483	1,28
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	1 700	JPY	222 872	197 678	1,76
Keyence Corp	300	JPY	152 000	131 574	1,17
			374 872	329 252	2,93
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	4 400	JPY	187 192	235 427	2,10
			187 192	235 427	2,10
Total pour le Japon			680 253	708 162	6,31
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	8 147	GBP	292 362	379 607	3,38
			292 362	379 607	3,38
Total Jersey			292 362	379 607	3,38

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	133	EUR	182 160	158 679	1,41
			182 160	158 679	1,41
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	681	EUR	453 467	703 733	6,26
			453 467	703 733	6,26
Total pour les Pays-Bas			635 627	862 412	7,67
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	282	CHF	140 644	153 898	1,37
Sika AG	752	CHF	254 935	215 240	1,92
			395 579	369 138	3,29
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	952	CHF	108 027	97 171	0,86
			108 027	97 171	0,86
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	4 245	CHF	328 752	378 960	3,37
			328 752	378 960	3,37
Total pour la Suisse			832 358	845 269	7,52
États-Unis d'Amérique					
Biotechnologie					
Eli Lilly & Co	1 006	USD	191 092	910 812	8,11
			191 092	910 812	8,11
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	1 493	USD	254 130	340 792	3,03
Mettler-Toledo International Inc	92	USD	107 326	128 578	1,14
			361 456	469 370	4,17

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	767	USD	300 980	342 082	3,04
			300 980	342 082	3,04
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	1 215	USD	266 471	318 901	2,84
			266 471	318 901	2,84
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	1 766	USD	181 896	321 677	2,86
Intuit Inc	717	USD	294 736	471 220	4,19
Microsoft Corp	1 882	USD	460 112	841 160	7,49
Verisk Analytics Inc	1 209	USD	211 577	325 886	2,90
			1 148 321	1 959 943	17,44
Pharmacie et cosmétiques					
Johnson & Johnson	2 642	USD	416 513	386 155	3,44
Zoetis Inc - Actions A	1 202	USD	209 578	208 379	1,85
			626 091	594 534	5,29
Commerce de détail					
Costco Wholesale Corp	290	USD	115 971	246 497	2,19
			115 971	246 497	2,19
Textile					
Cintas Corp	173	USD	105 226	121 145	1,08
NIKE Inc - Actions B	2 133	USD	269 272	160 764	1,43
			374 498	281 909	2,51
Total pour les États-Unis d'Amérique			3 384 880	5 124 048	45,59
Actions			8 226 135	10 372 162	92,31
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3 368	USD	340 072	585 392	5,21
			340 072	585 392	5,21
Total pour Taiïwan			340 072	585 392	5,21
Certificats de dépôts américains sponsorisés			340 072	585 392	5,21
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			8 566 207	10 957 554	97,52

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			8 566 207	10 957 554	97,52
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(1)	-
Liquidités et autres actifs nets				279 171	2,48
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				11 236 724	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					97,13

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	65 020	HKD	1 067 003	1 158 580	1,45
			1 067 003	1 158 580	1,45
Total pour les Îles Caïmans			1 067 003	1 158 580	1,45
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	494 641	CNY	2 174 974	1 641 306	2,06
			2 174 974	1 641 306	2,06
Total pour la Chine			2 174 974	1 641 306	2,06
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 171	EUR	1 762 679	2 262 826	2,84
			1 762 679	2 262 826	2,84
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	13 451	EUR	2 155 803	2 706 341	3,39
L'Oréal SA	6 006	EUR	1 526 843	2 462 761	3,09
			3 682 646	5 169 102	6,48
Total pour la France			5 445 325	7 431 928	9,32
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	145 773	HKD	1 309 187	923 324	1,16
			1 309 187	923 324	1,16
Total pour Hong Kong			1 309 187	923 324	1,16

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	61 090	INR	931 550	1 150 956	1,44
			931 550	1 150 956	1,44
Total pour l'Inde			931 550	1 150 956	1,44
Irlande					
Autres services					
Accenture PLC	5 025	USD	1 456 412	1 422 566	1,78
			1 456 412	1 422 566	1,78
Pétrole					
Linde PLC	7 962	USD	2 394 355	3 259 907	4,08
			2 394 355	3 259 907	4,08
Total pour l'Irlande			3 850 767	4 682 473	5,86
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	29 100	JPY	668 751	1 052 924	1,32
			668 751	1 052 924	1,32
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	12 000	JPY	1 041 755	1 301 960	1,63
Keyence Corp	2 100	JPY	762 241	859 360	1,08
			1 803 996	2 161 320	2,71
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	29 800	JPY	1 132 096	1 487 739	1,86
			1 132 096	1 487 739	1,86
Total pour le Japon			3 604 843	4 701 983	5,89
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	61 060	GBP	1 927 207	2 654 606	3,33
			1 927 207	2 654 606	3,33
Total Jersey			1 927 207	2 654 606	3,33

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	928	EUR	1 222 868	1 033 050	1,29
			1 222 868	1 033 050	1,29
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	5 080	EUR	3 002 982	4 898 136	6,14
			3 002 982	4 898 136	6,14
Total pour les Pays-Bas			4 225 850	5 931 186	7,43
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	2 031	CHF	937 807	1 034 190	1,30
Sika AG	5 382	CHF	1 627 445	1 437 324	1,80
			2 565 252	2 471 514	3,10
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	32 355	CHF	2 254 384	2 695 033	3,38
			2 254 384	2 695 033	3,38
Total pour la Suisse			4 819 636	5 166 547	6,48
États-Unis d'Amérique					
Biotechnologie					
Eli Lilly & Co	7 317	USD	1 413 477	6 181 167	7,75
			1 413 477	6 181 167	7,75
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	10 758	USD	1 666 429	2 291 226	2,87
Mettler-Toledo International Inc	713	USD	773 961	929 771	1,16
			2 440 390	3 220 997	4,03
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	5 796	USD	2 084 590	2 411 958	3,02
			2 084 590	2 411 958	3,02
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	10 288	USD	1 870 343	2 519 516	3,16
			1 870 343	2 519 516	3,16

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	13 155	USD	1 101 383	2 235 767	2,80
Intuit Inc	5 260	USD	1 925 614	3 225 495	4,04
Microsoft Corp	14 376	USD	2 739 758	5 995 198	7,51
Verisk Analytics Inc	8 426	USD	1 343 564	2 119 177	2,66
			7 110 319	13 575 637	17,01
Pharmacie et cosmétiques					
Johnson & Johnson	19 929	USD	2 894 419	2 717 819	3,41
Zoetis Inc - Actions A	9 200	USD	1 484 419	1 488 138	1,87
			4 378 838	4 205 957	5,28
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	11 106	USD	1 492 412	2 002 551	2,51
Costco Wholesale Corp	2 313	USD	859 696	1 834 408	2,30
			2 352 108	3 836 959	4,81
Textile					
NIKE Inc - Actions B	15 586	USD	1 776 213	1 096 074	1,37
			1 776 213	1 096 074	1,37
Total pour les États-Unis d'Amérique			23 426 278	37 048 265	46,43
Actions			52 782 620	72 491 154	90,85
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	25 578	USD	1 826 475	4 148 087	5,20
			1 826 475	4 148 087	5,20
Total pour Taiwan			1 826 475	4 148 087	5,20
Certificats de dépôts américains sponsorisés			1 826 475	4 148 087	5,20
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			54 609 095	76 639 241	96,05
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			54 609 095	76 639 241	96,05
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(264 409)	(0,33)
Liquidités et autres actifs nets				3 412 033	4,28
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				79 786 865	100,00
					% du
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,69
Instruments dérivés					0,21

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S	3 224	DKK	256 871	465 932	5,12
			256 871	465 932	5,12
Total pour le Danemark			256 871	465 932	5,12
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	344	EUR	307 248	263 091	2,89
			307 248	263 091	2,89
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 412	EUR	259 397	304 478	3,35
L'Oréal SA	653	EUR	288 165	286 975	3,16
			547 562	591 453	6,51
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	899	EUR	198 522	122 076	1,34
			198 522	122 076	1,34
Total pour la France			1 053 332	976 620	10,74
Irlande					
Autres services					
Accenture PLC	593	USD	185 896	179 922	1,98
			185 896	179 922	1,98
Pétrole					
Linde PLC	884	USD	319 947	387 908	4,26
			319 947	387 908	4,26
Total pour l'Irlande			505 843	567 830	6,24

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3 600	JPY	114 377	139 605	1,53
			114 377	139 605	1,53
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	1 400	JPY	164 256	162 794	1,79
Keyence Corp	300	JPY	143 528	131 574	1,45
Sony Group Corp	1 100	JPY	104 474	93 274	1,03
			412 258	387 642	4,27
Équipements électroniques et électriques					
Hamamatsu Photonics KK	4 200	JPY	182 400	112 480	1,24
			182 400	112 480	1,24
Total pour le Japon			709 035	639 727	7,04
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	7 036	GBP	248 941	327 840	3,60
			248 941	327 840	3,60
Total Jersey			248 941	327 840	3,60
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	97	EUR	130 117	115 728	1,27
			130 117	115 728	1,27
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	597	EUR	411 894	616 930	6,78
			411 894	616 930	6,78
Total pour les Pays-Bas			542 011	732 658	8,05
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	220	CHF	125 268	120 062	1,32
Sika AG	492	CHF	134 831	140 822	1,55
			260 099	260 884	2,87

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	1 994	CHF	238 377	203 527	2,24
			238 377	203 527	2,24
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	3 701	CHF	279 360	330 396	3,63
			279 360	330 396	3,63
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	1 014	CHF	149 048	125 593	1,38
			149 048	125 593	1,38
Total pour la Suisse			926 884	920 400	10,12
États-Unis d'Amérique					
Biotechnologie					
Eli Lilly & Co	709	USD	291 250	641 915	7,06
			291 250	641 915	7,06
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	1 279	USD	234 491	291 945	3,21
Mettler-Toledo International Inc	82	USD	95 991	114 602	1,26
			330 482	406 547	4,47
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	635	USD	237 004	283 210	3,11
			237 004	283 210	3,11
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	1 092	USD	259 153	286 617	3,15
			259 153	286 617	3,15
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	1 201	USD	139 539	218 762	2,41
Intuit Inc	634	USD	280 875	416 671	4,58
Microsoft Corp	1 570	USD	484 742	701 712	7,72
Verisk Analytics Inc	917	USD	191 389	247 177	2,72
			1 096 545	1 584 322	17,43
Pharmacie et cosmétiques					
Johnson & Johnson	2 138	USD	342 952	312 490	3,44
Zoetis Inc - Actions A	995	USD	172 905	172 493	1,90
			515 857	484 983	5,34

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	1 126	USD	126 859	217 600	2,39
Costco Wholesale Corp	288	USD	145 507	244 797	2,69
			272 366	462 397	5,08
Textile					
NIKE Inc - Actions B	1 741	USD	190 299	131 219	1,44
			190 299	131 219	1,44
Total pour les États-Unis d'Amérique			3 192 956	4 281 210	47,08
Actions			7 435 873	8 912 217	97,99
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			7 435 873	8 912 217	97,99
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			7 435 873	8 912 217	97,99
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(1)	-
Liquidités et autres actifs nets				183 203	2,01
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				9 095 419	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					97,82

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	94 616	CNY	419 697	336 479	2,31
			419 697	336 479	2,31
Total pour la Chine			419 697	336 479	2,31
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	3 393	DKK	444 952	407 947	2,81
Novo Nordisk A/S	7 944	DKK	292 324	1 148 065	7,90
			737 276	1 556 012	10,71
Total pour le Danemark			737 276	1 556 012	10,71
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	8 987	EUR	387 406	340 003	2,34
			387 406	340 003	2,34
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	661	EUR	388 716	505 533	3,48
			388 716	505 533	3,48
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	3 604	EUR	576 972	777 153	5,34
L'Oréal SA	1 155	EUR	241 795	507 589	3,49
			818 767	1 284 742	8,83
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	2 651	EUR	497 660	359 981	2,48
			497 660	359 981	2,48
Total pour la France			2 092 549	2 490 259	17,13

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	37 055	HKD	375 944	251 546	1,73
			375 944	251 546	1,73
Total pour Hong Kong			375 944	251 546	1,73
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	17 572	INR	279 947	354 816	2,44
			279 947	354 816	2,44
Total pour l'Inde			279 947	354 816	2,44
Irlande					
Autres services					
Accenture PLC	1 352	USD	435 921	410 210	2,82
			435 921	410 210	2,82
Pétrole					
Linde PLC	1 661	USD	545 762	728 863	5,01
			545 762	728 863	5,01
Total pour l'Irlande			981 683	1 139 073	7,83
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7 100	JPY	178 812	275 332	1,89
			178 812	275 332	1,89
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	3 000	JPY	283 398	348 844	2,40
Keyence Corp	800	JPY	321 013	350 864	2,41
Sony Group Corp	5 200	JPY	512 188	440 930	3,03
			1 116 599	1 140 638	7,84
Équipements électroniques et électriques					
Hamamatsu Photonics KK	12 500	JPY	507 597	334 763	2,30
			507 597	334 763	2,30

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	7 400	JPY	366 144	395 946	2,72
			366 144	395 946	2,72
Logiciel Internet					
Obic Co Ltd	2 500	JPY	380 554	322 330	2,22
			380 554	322 330	2,22
Total pour le Japon			2 549 706	2 469 009	16,97
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	13 206	GBP	416 311	615 330	4,23
			416 311	615 330	4,23
Total Jersey			416 311	615 330	4,23
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	191	EUR	354 945	227 877	1,57
			354 945	227 877	1,57
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	1 043	EUR	706 074	1 077 817	7,41
			706 074	1 077 817	7,41
Total pour les Pays-Bas			1 061 019	1 305 694	8,98
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	11 961	SEK	336 012	338 381	2,33
			336 012	338 381	2,33
Total pour la Suède			336 012	338 381	2,33

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	725	CHF	422 540	395 660	2,72
Sika AG	1 292	CHF	440 917	369 800	2,54
			863 457	765 460	5,26
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	5 610	CHF	648 760	572 612	3,94
			648 760	572 612	3,94
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	8 504	CHF	682 010	759 171	5,22
			682 010	759 171	5,22
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	2 114	CHF	255 599	261 839	1,80
			255 599	261 839	1,80
Total pour la Suisse			2 449 826	2 359 082	16,22
Actions			11 699 970	13 215 681	90,88
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 348	USD	297 405	755 726	5,20
			297 405	755 726	5,20
Total pour Taiïwan			297 405	755 726	5,20
Certificats de dépôts américains sponsorisés			297 405	755 726	5,20
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			11 997 375	13 971 407	96,08
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			11 997 375	13 971 407	96,08
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(4)	-
Liquidités et autres actifs nets				569 515	3,92
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				14 540 918	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,80

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth America

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Jersey					
Construction et matériaux de construction					
Ferguson PLC	42 279	USD	8 383 818	8 187 328	0,77
			8 383 818	8 187 328	0,77
Total Jersey			8 383 818	8 187 328	0,77
États-Unis d'Amérique					
Industrie automobile					
Copart Inc	129 293	USD	6 402 221	7 002 509	0,66
			6 402 221	7 002 509	0,66
Biotechnologie					
BioMarin Pharmaceutical Inc	135 571	USD	11 926 269	11 161 560	1,05
Eli Lilly & Co	89 441	USD	31 025 542	80 978 093	7,64
IDEXX Laboratories Inc	33 955	USD	16 567 456	16 542 876	1,56
			59 519 267	108 682 529	10,25
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	154 581	USD	25 624 477	35 284 659	3,33
Mettler-Toledo International Inc	6 899	USD	8 840 804	9 641 973	0,91
Monolithic Power Systems Inc	39 046	USD	21 421 367	32 083 317	3,03
			55 886 648	77 009 949	7,27
Arts graphiques et édition					
New York Times Co - Actions A	425 121	USD	18 957 004	21 770 446	2,05
Warner Music Group Corp	540 046	USD	17 139 235	16 552 410	1,56
			36 096 239	38 322 856	3,61
Santé, éducation et services sociaux					
Service Corp International	559 829	USD	34 750 751	39 820 637	3,76
			34 750 751	39 820 637	3,76
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	170 699	USD	35 369 862	44 803 367	4,23
Vulcan Materials Co	169 233	USD	33 406 618	42 084 862	3,97
			68 776 480	86 888 229	8,20

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth America

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	304 923	USD	37 260 549	55 541 724	5,24
Intuit Inc	71 497	USD	30 363 969	46 988 543	4,43
Meta Platforms Inc - Actions A	89 615	USD	24 261 869	45 185 675	4,26
Microsoft Corp	224 766	USD	56 601 119	100 459 165	9,47
Oracle Corp	578 316	USD	51 398 644	81 658 219	7,70
			199 886 150	329 833 326	31,10
Mécanique et machines-outils					
Fastenal Co	42 013	USD	3 179 684	2 640 097	0,25
OTIS Worldwide Corp	407 763	USD	31 811 408	39 251 266	3,70
			34 991 092	41 891 363	3,95
Matériel de bureau et ordinateurs					
Apple Inc	289 727	USD	39 804 438	61 022 301	5,75
Avery Dennison Corp	210 804	USD	36 002 266	46 092 295	4,35
			75 806 704	107 114 596	10,10
Pharmacie et cosmétiques					
Intuitive Surgical Inc	15 846	USD	4 462 417	7 049 093	0,66
Johnson & Johnson	265 823	USD	41 186 573	38 852 690	3,66
Stryker Corp	17 537	USD	5 861 299	5 966 964	0,56
Zoetis Inc - Actions A	107 722	USD	17 894 898	18 674 686	1,76
			69 405 187	70 543 433	6,64
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	157 560	USD	20 092 018	30 448 470	2,87
Costco Wholesale Corp	59 123	USD	29 231 289	50 253 959	4,74
			49 323 307	80 702 429	7,61
Textile					
Cintas Corp	37 338	USD	21 157 884	26 146 308	2,47
			21 157 884	26 146 308	2,47
Transports					
JB Hunt Transport Services Inc	201 155	USD	35 742 419	32 184 800	3,04
			35 742 419	32 184 800	3,04
Total pour les États-Unis d'Amérique			747 744 349	1 046 142 964	98,66
Actions			756 128 167	1 054 330 292	99,43

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth America

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			756 128 167	1 054 330 292	99,43
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			756 128 167	1 054 330 292	99,43
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(293 510)	(0,03)
Liquidités et autres actifs nets				6 317 145	0,60
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				1 060 353 927	100,00

	% Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,10

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	2 864 000	JPY	3 310 881 205	5 301 264 000	2,20
Toyota Industries Corp	262 400	JPY	3 254 945 783	3 559 456 000	1,48
			6 565 826 988	8 860 720 000	3,68
Industrie chimique					
Dexerials Corp	1 218 900	JPY	3 736 956 327	9 084 461 700	3,77
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 352 100	JPY	2 771 797 270	8 434 399 800	3,50
Toray Industries Inc	3 091 200	JPY	2 396 225 596	2 353 948 800	0,98
			8 904 979 193	19 872 810 300	8,25
Semi-conducteurs					
Hitachi Ltd	3 168 500	JPY	6 333 764 469	11 409 768 500	4,73
Hoya Corp	412 400	JPY	4 228 092 438	7 713 942 000	3,20
Keyence Corp	123 560	JPY	4 664 385 611	8 717 158 000	3,61
Kokusai Electric Corp	487 000	JPY	2 162 743 549	2 284 030 000	0,95
Lasertec Corp	166 400	JPY	3 195 342 490	6 005 376 000	2,49
Macnica Holdings Inc	163 300	JPY	1 283 297 725	1 102 275 000	0,46
Murata Manufacturing Co Ltd	1 764 700	JPY	3 860 659 885	5 862 333 400	2,43
Socionext Inc	803 400	JPY	2 525 499 903	3 060 150 600	1,27
Sony Group Corp	649 800	JPY	7 942 046 921	8 863 272 000	3,68
Tokyo Electron Ltd	178 300	JPY	3 670 358 447	6 222 670 000	2,58
			39 866 191 438	61 240 975 500	25,40
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	1 131 600	JPY	5 047 184 524	4 989 224 400	2,07
Hamamatsu Photonics KK	636 600	JPY	2 669 166 225	2 742 472 800	1,14
			7 716 350 749	7 731 697 200	3,21
Alimentation et distilleries					
Ajinomoto Co Inc	1 204 300	JPY	5 665 578 255	6 793 456 300	2,82
			5 665 578 255	6 793 456 300	2,82

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	1 042 000	JPY	3 808 589 757	8 968 494 000	3,72
			3 808 589 757	8 968 494 000	3,72
Sociétés holdings et financières					
Daiichi Sankyo Co Ltd	205 900	JPY	1 187 128 940	1 137 391 600	0,47
Nissin Foods Holdings Co Ltd	902 500	JPY	3 293 594 748	3 684 005 000	1,53
ORIX Corp	1 720 500	JPY	3 185 406 811	6 111 216 000	2,53
Tokio Marine Holdings Inc	1 384 700	JPY	5 059 378 453	8 315 123 500	3,45
			12 725 508 952	19 247 736 100	7,98
Assurance					
Dai-ichi Life Holdings Inc	1 594 800	JPY	3 461 491 682	6 854 450 400	2,84
			3 461 491 682	6 854 450 400	2,84
Logiciel Internet					
GMO Payment Gateway Inc	483 500	JPY	3 821 557 770	4 280 425 500	1,77
NTT Data Group Corp	1 875 500	JPY	4 463 538 789	4 429 931 000	1,84
Obic Co Ltd	285 300	JPY	2 991 003 409	5 917 122 000	2,45
SoftBank Group Corp	773 500	JPY	4 591 174 737	8 036 665 000	3,33
			15 867 274 705	22 664 143 500	9,39
Loisirs					
Oriental Land Co Ltd	994 100	JPY	2 950 963 431	4 455 556 200	1,85
			2 950 963 431	4 455 556 200	1,85
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	2 255 800	JPY	4 460 287 866	6 789 958 000	2,82
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	5 745 000	JPY	5 108 733 784	9 898 635 000	4,11
			9 569 021 650	16 688 593 000	6,93
Pharmacie et cosmétiques					
Asahi Intecc Co Ltd	1 231 800	JPY	2 866 559 180	2 778 324 900	1,15
Sysmex Corp	1 754 400	JPY	4 509 367 843	4 545 650 400	1,89
			7 375 927 023	7 323 975 300	3,04
Sociétés immobilières					
Mitsui Fudosan Co Ltd	2 197 500	JPY	3 540 391 705	3 227 028 750	1,34
			3 540 391 705	3 227 028 750	1,34
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	212 400	JPY	3 513 329 511	8 614 944 000	3,57
Kobe Bussan Co Ltd	1 796 100	JPY	4 510 535 843	6 437 222 400	2,67
Pan Pacific International Holdings Corp	2 032 800	JPY	3 505 680 481	7 651 459 200	3,17
			11 529 545 835	22 703 625 600	9,41

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Textile					
Asics Corp	3 443 200	JPY	4 699 541 061	8 473 715 200	3,51
			4 699 541 061	8 473 715 200	3,51
Transports					
Japan Airport Terminal Co Ltd	862 400	JPY	4 456 091 838	4 731 988 800	1,96
			4 456 091 838	4 731 988 800	1,96
Total pour le Japon			148 703 274 262	229 838 966 150	95,33
Actions			148 703 274 262	229 838 966 150	95,33
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			148 703 274 262	229 838 966 150	95,33
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			148 703 274 262	229 838 966 150	95,33
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				469 659 347	0,19
Liquidités et autres actifs nets				10 804 286 385	4,48
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				241 112 911 882	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,81
Instruments dérivés					0,20

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Japon					
Industrie automobile					
Toyota Industries Corp	4 400	JPY	53 972 549	59 686 000	1,38
			53 972 549	59 686 000	1,38
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	16 000	JPY	69 073 116	99 808 000	2,31
			69 073 116	99 808 000	2,31
Biens de consommation					
Unicharm Corp	15 300	JPY	83 007 426	79 055 100	1,83
			83 007 426	79 055 100	1,83
Semi-conducteurs					
Advantest Corp	15 100	JPY	57 637 210	97 017 500	2,25
Disco Corp	2 600	JPY	71 164 691	158 704 000	3,68
Hitachi Ltd	56 000	JPY	111 179 288	201 656 000	4,68
Hoya Corp	4 200	JPY	64 295 283	78 561 000	1,82
Ibiden Co Ltd	7 900	JPY	58 848 919	51 729 200	1,20
Keyence Corp	1 800	JPY	103 330 435	126 990 000	2,95
Lasertec Corp	2 300	JPY	47 035 262	83 007 000	1,92
Murata Manufacturing Co Ltd	14 000	JPY	35 619 349	46 508 000	1,08
Nintendo Co Ltd	11 800	JPY	73 085 317	100 960 800	2,34
Renesas Electronics Corp	34 800	JPY	78 831 789	104 713 200	2,43
Rohm Co Ltd	30 200	JPY	82 011 357	64 930 000	1,51
Shimadzu Corp	20 100	JPY	83 306 745	80 902 500	1,88
Sony Group Corp	6 500	JPY	78 163 242	88 660 000	2,06
TDK Corp	12 300	JPY	62 685 819	121 339 500	2,81
Tokyo Electron Ltd	3 600	JPY	72 124 246	125 640 000	2,91
Yaskawa Electric Corp	14 800	JPY	79 669 309	85 499 600	1,98
			1 158 988 261	1 616 818 300	37,50
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	11 800	JPY	47 201 893	52 026 200	1,21
Makita Corp	13 000	JPY	51 970 086	56 836 000	1,32
			99 171 979	108 862 200	2,53
Alimentation et distilleries					
Ajinomoto Co Inc	13 600	JPY	79 903 254	76 717 600	1,78
			79 903 254	76 717 600	1,78

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	8 300	JPY	42 231 238	71 438 100	1,66
TOPPAN Holdings Inc	20 100	JPY	76 644 845	89 103 300	2,07
			118 876 083	160 541 400	3,73
Sociétés holdings et financières					
Daiichi Sankyo Co Ltd	18 400	JPY	76 033 264	101 641 600	2,36
Fuji Electric Co Ltd	8 100	JPY	60 762 183	74 131 200	1,72
FUJIFILM Holdings Corp	25 100	JPY	71 936 636	94 426 200	2,19
Kikkoman Corp	40 100	JPY	63 465 536	74 726 350	1,73
ORIX Corp	30 100	JPY	82 737 474	106 915 200	2,48
			354 935 093	451 840 550	10,48
Assurance					
Dai-ichi Life Holdings Inc	26 000	JPY	75 270 895	111 748 000	2,59
			75 270 895	111 748 000	2,59
Logiciel Internet					
LY Corp	140 500	JPY	60 187 485	54 640 450	1,27
NTT Data Group Corp	23 300	JPY	47 041 161	55 034 600	1,28
			107 228 646	109 675 050	2,55
Loisirs					
Oriental Land Co Ltd	11 100	JPY	53 733 116	49 750 200	1,15
			53 733 116	49 750 200	1,15
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	19 500	JPY	51 096 522	58 695 000	1,36
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	60 700	JPY	53 359 652	104 586 100	2,43
SMC Corp	1 200	JPY	78 566 804	91 608 000	2,12
			183 022 978	254 889 100	5,91
Diffusion d'actualités					
KDDI Corp	19 200	JPY	82 334 822	81 676 800	1,89
			82 334 822	81 676 800	1,89
Autres services					
Secom Co Ltd	7 300	JPY	74 148 137	69 328 100	1,61
			74 148 137	69 328 100	1,61
Pétrole					
Nippon Gas Co Ltd	20 500	JPY	46 134 134	49 558 750	1,15
			46 134 134	49 558 750	1,15

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Kao Corp	8 800	JPY	52 774 753	57 411 200	1,33
Systemex Corp	13 200	JPY	33 522 736	34 201 200	0,79
Terumo Corp	33 700	JPY	74 604 158	89 406 100	2,07
			160 901 647	181 018 500	4,19
Photographie et optique					
Olympus Corp	33 600	JPY	68 987 913	87 141 600	2,02
			68 987 913	87 141 600	2,02
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	3 300	JPY	104 534 351	133 848 000	3,10
Nitori Holdings Co Ltd	2 300	JPY	40 237 066	39 077 000	0,91
Pan Pacific International Holdings Corp	16 500	JPY	49 164 146	62 106 000	1,44
			193 935 563	235 031 000	5,45
Transports					
Kyushu Railway Co	11 100	JPY	39 284 373	38 683 500	0,90
			39 284 373	38 683 500	0,90
Total pour le Japon			3 102 909 985	3 921 829 750	90,95
Actions			3 102 909 985	3 921 829 750	90,95
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			3 102 909 985	3 921 829 750	90,95
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			3 102 909 985	3 921 829 750	90,95
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				27	-
Liquidités et autres actifs nets				390 319 510	9,05
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				4 312 149 287	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					90,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	1 407 183	BRL	12 111 086	10 640 431	1,98
Rights Localiza Rent a Car SA	15 025	BRL	-	24 345	-
			<u>12 111 086</u>	<u>10 664 776</u>	<u>1,98</u>
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2 960 100	BRL	7 677 101	5 457 148	1,02
			<u>7 677 101</u>	<u>5 457 148</u>	<u>1,02</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	2 302 692	BRL	16 641 301	13 651 706	2,55
			<u>16 641 301</u>	<u>13 651 706</u>	<u>2,55</u>
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	2 048 700	BRL	11 446 247	15 561 349	2,90
			<u>11 446 247</u>	<u>15 561 349</u>	<u>2,90</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	1 196 800	BRL	6 199 981	5 533 195	1,03
			<u>6 199 981</u>	<u>5 533 195</u>	<u>1,03</u>
Total pour le Brésil			<u>54 075 716</u>	<u>50 868 174</u>	<u>9,48</u>
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	703 025	HKD	7 006 815	13 425 896	2,50
Tencent Holdings Ltd	632 200	HKD	32 435 276	30 154 980	5,62
			<u>39 442 091</u>	<u>43 580 876</u>	<u>8,12</u>
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	295 000	HKD	3 303 182	2 833 859	0,53
			<u>3 303 182</u>	<u>2 833 859</u>	<u>0,53</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>42 745 273</u>	<u>46 414 735</u>	<u>8,65</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	1 595 183	CNY	11 455 249	14 160 244	2,64
			11 455 249	14 160 244	2,64
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	2 972 013	CNY	12 095 378	10 569 238	1,97
			12 095 378	10 569 238	1,97
Pharmacie et cosmétiques					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	184 596	CNY	8 349 837	7 390 629	1,38
			8 349 837	7 390 629	1,38
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	58 305	CNY	14 236 426	11 774 754	2,20
			14 236 426	11 774 754	2,20
Total pour la Chine			46 136 890	43 894 865	8,19
Hong Kong					
Banques et établissements financiers					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	179 200	HKD	7 449 357	5 742 754	1,07
			7 449 357	5 742 754	1,07
Assurance					
AIA Group Ltd	1 804 000	HKD	14 821 001	12 246 367	2,28
			14 821 001	12 246 367	2,28
Total pour Hong Kong			22 270 358	17 989 121	3,35
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	584 230	INR	8 579 063	11 796 848	2,20
			8 579 063	11 796 848	2,20
Industrie chimique					
Reliance Industries Ltd	245 416	INR	8 726 047	9 214 034	1,72
			8 726 047	9 214 034	1,72

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Construction et matériaux de construction					
UltraTech Cement Ltd	30 940	INR	3 705 771	4 329 170	0,81
			3 705 771	4 329 170	0,81
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	135 032	INR	7 967 230	8 866 579	1,65
			7 967 230	8 866 579	1,65
Sociétés holdings et financières					
Maruti Suzuki India Ltd	134 561	INR	15 782 803	19 418 488	3,62
Shriram Finance Ltd	102 572	INR	3 449 110	3 581 271	0,67
			19 231 913	22 999 759	4,29
Pharmacie et cosmétiques					
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	310 195	INR	6 764 089	6 527 050	1,22
			6 764 089	6 527 050	1,22
Services publics					
Power Grid Corp of India Ltd	2 030 271	INR	6 831 436	8 057 643	1,50
			6 831 436	8 057 643	1,50
Total pour l'Inde			61 805 549	71 791 083	13,39
Japon					
Semi-conducteurs					
Lasertec Corp	25 400	JPY	4 265 329	5 698 661	1,06
Tokyo Electron Ltd	25 300	JPY	5 454 324	5 489 062	1,02
			9 719 653	11 187 723	2,08
Total pour le Japon			9 719 653	11 187 723	2,08
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	60 604	USD	10 372 155	10 803 269	2,02
			10 372 155	10 803 269	2,02
Total pour le Luxembourg			10 372 155	10 803 269	2,02
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5 662 100	MXN	21 149 540	19 349 961	3,61
			21 149 540	19 349 961	3,61

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Transports					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	312 490	MXN	5 593 773	4 913 560	0,92
			5 593 773	4 913 560	0,92
Total pour le Mexique			26 743 313	24 263 521	4,53
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	11 123	EUR	7 888 917	11 494 301	2,14
			7 888 917	11 494 301	2,14
Total pour les Pays-Bas			7 888 917	11 494 301	2,14
Pologne					
Alimentation et distilleries					
Dino Polska SA	60 603	PLN	6 040 630	6 123 537	1,14
			6 040 630	6 123 537	1,14
Total pour la Pologne			6 040 630	6 123 537	1,14
Afrique du Sud					
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	1 845 070	ZAR	14 844 124	13 609 786	2,54
			14 844 124	13 609 786	2,54
Assurance					
Sanlam Ltd	1 953 499	ZAR	8 483 603	8 657 095	1,61
			8 483 603	8 657 095	1,61
Total pour l'Afrique du Sud			23 327 727	22 266 881	4,15
Corée du Sud					
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	444 627	KRW	21 057 335	26 308 135	4,91
SK Hynix Inc	63 350	KRW	9 281 779	10 877 132	2,03
			30 339 114	37 185 267	6,94
Total pour la Corée du Sud			30 339 114	37 185 267	6,94

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 813 939	TWD	24 757 449	54 013 572	10,07
			24 757 449	54 013 572	10,07
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	1 793 000	TWD	18 288 857	21 416 825	3,99
			18 288 857	21 416 825	3,99
Total pour Taiwan			43 046 306	75 430 397	14,06
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	13 613	USD	18 070 932	22 371 604	4,17
			18 070 932	22 371 604	4,17
Total pour les États-Unis d'Amérique			18 070 932	22 371 604	4,17
Actions			402 582 533	452 084 478	84,29
Certificats de dépôts américains					
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	170 102	USD	15 508 954	18 311 480	3,41
			15 508 954	18 311 480	3,41
Total pour le Mexique			15 508 954	18 311 480	3,41
Certificats de dépôts américains			15 508 954	18 311 480	3,41

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts internationaux					
Kazakhstan					
Sociétés holdings et financières					
Kaspi.KZ JSC	42 851	USD	5 395 118	5 528 208	1,03
			5 395 118	5 528 208	1,03
Total pour le Kazakhstan			5 395 118	5 528 208	1,03
Certificats de dépôts internationaux					
			5 395 118	5 528 208	1,03
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	311 907	USD	4 770 035	5 807 708	1,08
			4 770 035	5 807 708	1,08
Total pour l'Inde			4 770 035	5 807 708	1,08
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			4 770 035	5 807 708	1,08
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
			428 256 640	481 731 874	89,81
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Fédération de Russie					
Biens de consommation					
Detsky Mir PJSC	18 794 820	RUB	38 423 678	-	-
			38 423 678	-	-
Sociétés holdings et financières					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	19 157 888	RUB	36 796 240	-	-
			36 796 240	-	-
Total pour la Fédération de Russie			75 219 918	-	-

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	777 100	VND	2 955 955	1 999 608	0,37
			2 955 955	1 999 608	0,37
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	1 400 920	VND	5 886 651	7 182 086	1,34
Mobile World Investment Corp	3 549 000	VND	6 801 981	8 699 962	1,62
			12 688 632	15 882 048	2,96
Métaux précieux					
Phu Nhuan Jewelry JSC	144 100	VND	563 102	540 622	0,10
			563 102	540 622	0,10
Total pour le Vietnam			16 207 689	18 422 278	3,43
Actions			91 427 607	18 422 278	3,43
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			91 427 607	18 422 278	3,43
Autres valeurs mobilières					
Fonds de placement					
Irlande					
Fonds de placement					
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	169 869	USD	4 931 029	13 231 096	2,47
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	154 389	EUR	9 788 674	9 906 474	1,85
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	340 017	USD	2 769 318	2 675 932	0,50
			17 489 021	25 813 502	4,82
Total pour l'Irlande			17 489 021	25 813 502	4,82
Fonds de placement			17 489 021	25 813 502	4,82
Autres valeurs mobilières			17 489 021	25 813 502	4,82
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			537 173 268	525 967 654	98,06
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				3 786	-
Liquidités et autres actifs nets				10 430 151	1,94
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				536 401 591	100,00

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	80,21
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	3,07
Autres valeurs mobilières	4,30

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	12 898	BRL	155 935	97 528	2,92
Rights Localiza Rent a Car SA	118	BRL	-	191	0,01
			<u>155 935</u>	<u>97 719</u>	<u>2,93</u>
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	33 900	BRL	95 474	62 497	1,87
			<u>95 474</u>	<u>62 497</u>	<u>1,87</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	10 200	BRL	56 023	60 472	1,81
			<u>56 023</u>	<u>60 472</u>	<u>1,81</u>
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	6 800	BRL	49 044	51 651	1,55
			<u>49 044</u>	<u>51 651</u>	<u>1,55</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	15 688	BRL	77 322	72 531	2,17
			<u>77 322</u>	<u>72 531</u>	<u>2,17</u>
Total pour le Brésil			<u>433 798</u>	<u>344 870</u>	<u>10,33</u>
Inde					
Industrie chimique					
Reliance Industries Ltd	1 939	INR	67 813	72 799	2,18
			<u>67 813</u>	<u>72 799</u>	<u>2,18</u>
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	816	INR	49 195	53 581	1,61
			<u>49 195</u>	<u>53 581</u>	<u>1,61</u>
Sociétés holdings et financières					
Shriram Finance Ltd	984	INR	31 687	34 356	1,03
			<u>31 687</u>	<u>34 356</u>	<u>1,03</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Pharmacie et cosmétiques					
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	3 393	INR	69 245	71 395	2,14
			69 245	71 395	2,14
Services publics					
REC Ltd	14 474	INR	84 053	91 195	2,73
			84 053	91 195	2,73
Total pour l'Inde			301 993	323 326	9,69
Indonésie					
Commerce de détail					
Map Aktif Adiperkasa PT	807 500	IDR	49 966	38 465	1,15
			49 966	38 465	1,15
Total pour l'Indonésie			49 966	38 465	1,15
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	8 500	JPY	87 159	97 809	2,93
			87 159	97 809	2,93
Semi-conducteurs					
Lasertec Corp	200	JPY	49 877	44 871	1,34
			49 877	44 871	1,34
Total pour le Japon			137 036	142 680	4,27
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	368	USD	67 215	65 600	1,97
			67 215	65 600	1,97
Total pour le Luxembourg			67 215	65 600	1,97

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	32 500	MXN	124 773	111 068	3,33
			124 773	111 068	3,33
Transports					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2 545	MXN	42 042	40 017	1,20
			42 042	40 017	1,20
Total pour le Mexique			166 815	151 085	4,53
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	53	EUR	30 455	54 769	1,64
			30 455	54 769	1,64
Total pour les Pays-Bas			30 455	54 769	1,64
Pologne					
Alimentation et distilleries					
Dino Polska SA	599	PLN	60 425	60 525	1,81
			60 425	60 525	1,81
Total pour la Pologne			60 425	60 525	1,81
Afrique du Sud					
Arts graphiques et édition					
Naspers Ltd	508	ZAR	94 834	99 242	2,97
			94 834	99 242	2,97
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	13 169	ZAR	110 712	97 138	2,91
			110 712	97 138	2,91
Assurance					
Sanlam Ltd	8 367	ZAR	32 506	37 079	1,11
			32 506	37 079	1,11

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Diffusion d'actualités					
MTN Group Ltd	6 643	ZAR	48 170	30 902	0,93
			48 170	30 902	0,93
Total pour l'Afrique du Sud			286 222	264 361	7,92
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	226	KRW	136 357	56 688	1,70
			136 357	56 688	1,70
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	4 426	KRW	279 180	261 882	7,85
			279 180	261 882	7,85
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	790	KRW	32 713	36 821	1,10
			32 713	36 821	1,10
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	3 912	KRW	73 787	52 258	1,57
			73 787	52 258	1,57
Total pour la Corée du Sud			522 037	407 649	12,22
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11 000	TWD	219 664	327 546	9,82
			219 664	327 546	9,82
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	13 000	TWD	134 767	155 282	4,65
Sinbon Electronics Co Ltd	12 000	TWD	118 740	108 011	3,24
			253 507	263 293	7,89
Matériel de bureau et ordinateurs					
Advantech Co Ltd	3 000	TWD	38 225	34 216	1,03
			38 225	34 216	1,03
Total pour Taiïwan			511 396	625 055	18,74

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	76	USD	110 343	124 899	3,74
			110 343	124 899	3,74
Total pour les États-Unis d'Amérique			110 343	124 899	3,74
Actions					
			2 677 701	2 603 284	78,01
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	1 983	USD	135 018	127 566	3,82
			135 018	127 566	3,82
Total pour l'Inde			135 018	127 566	3,82
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1 056	USD	96 163	113 678	3,41
			96 163	113 678	3,41
Total pour le Mexique			96 163	113 678	3,41
Certificats de dépôts américains			231 181	241 244	7,23
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	1 988	USD	36 412	37 017	1,11
			36 412	37 017	1,11
Total pour l'Inde			36 412	37 017	1,11
Certificats de dépôts américains sponsorisés			36 412	37 017	1,11

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts internationaux					
Kazakhstan					
Sociétés holdings et financières					
Kaspi.KZ JSC	347	USD	38 066	44 766	1,34
			38 066	44 766	1,34
Total pour le Kazakhstan			38 066	44 766	1,34
Certificats de dépôts internationaux					
			38 066	44 766	1,34
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
			2 983 360	2 926 311	87,69
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Fédération de Russie					
Biens de consommation					
Detsky Mir PJSC	46 370	RUB	94 356	-	-
			94 356	-	-
Sociétés holdings et financières					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	54 980	RUB	123 421	-	-
			123 421	-	-
Total pour la Fédération de Russie			217 777	-	-
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	923	KRW	75 924	89 793	2,69
			75 924	89 793	2,69
Total pour la Corée du Sud			75 924	89 793	2,69

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Vietnam					
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	18 472	VND	55 373	94 700	2,84
Mobile World Investment Corp	35 000	VND	85 781	85 798	2,57
			141 154	180 498	5,41
Métaux précieux					
Phu Nhuan Jewelry JSC	20 000	VND	77 876	75 034	2,25
			77 876	75 034	2,25
Total pour le Vietnam			219 030	255 532	7,66
Actions			512 731	345 325	10,35
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			512 731	345 325	10,35
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			3 496 091	3 271 636	98,04
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(19)	-
Liquidités et autres actifs nets				65 560	1,96
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				3 337 177	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					86,67
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					10,23

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	540 412	BRL	6 073 204	4 086 332	2,07
Rights Localiza Rent a Car SA	5 460	BRL	-	8 847	-
			<u>6 073 204</u>	<u>4 095 179</u>	<u>2,07</u>
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 005 100	BRL	2 694 355	1 852 971	0,94
			<u>2 694 355</u>	<u>1 852 971</u>	<u>0,94</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	916 488	BRL	5 254 438	5 433 477	2,75
			<u>5 254 438</u>	<u>5 433 477</u>	<u>2,75</u>
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	1 084 300	BRL	7 062 387	8 236 038	4,17
			<u>7 062 387</u>	<u>8 236 038</u>	<u>4,17</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	484 800	BRL	2 511 828	2 241 388	1,13
			<u>2 511 828</u>	<u>2 241 388</u>	<u>1,13</u>
Total pour le Brésil			<u>23 596 212</u>	<u>21 859 053</u>	<u>11,06</u>
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	264 245	HKD	4 383 878	5 046 372	2,56
Tencent Holdings Ltd	219 800	HKD	11 121 072	10 484 126	5,31
			<u>15 504 950</u>	<u>15 530 498</u>	<u>7,87</u>
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	89 200	HKD	998 793	856 882	0,43
			<u>998 793</u>	<u>856 882</u>	<u>0,43</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>16 503 743</u>	<u>16 387 380</u>	<u>8,30</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	637 876	CNY	4 953 299	5 662 347	2,87
			4 953 299	5 662 347	2,87
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 153 998	CNY	5 320 919	4 103 912	2,08
			5 320 919	4 103 912	2,08
Pharmacie et cosmétiques					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	78 474	CNY	3 395 485	3 141 846	1,59
			3 395 485	3 141 846	1,59
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	21 800	CNY	5 296 527	4 402 532	2,23
			5 296 527	4 402 532	2,23
Total pour la Chine			18 966 230	17 310 637	8,77
Hong Kong					
Banques et établissements financiers					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	109 800	HKD	4 315 778	3 518 719	1,78
			4 315 778	3 518 719	1,78
Assurance					
AIA Group Ltd	694 400	HKD	7 356 715	4 713 901	2,39
			7 356 715	4 713 901	2,39
Total pour Hong Kong			11 672 493	8 232 620	4,17
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	224 925	INR	4 144 420	4 541 715	2,30
			4 144 420	4 541 715	2,30
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	47 283	INR	2 781 338	3 104 734	1,57
			2 781 338	3 104 734	1,57

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
Maruti Suzuki India Ltd	49 553	INR	5 394 182	7 150 990	3,62
Shriram Finance Ltd	29 263	INR	984 004	1 021 709	0,52
			<u>6 378 186</u>	<u>8 172 699</u>	<u>4,14</u>
Pharmacie et cosmétiques					
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	139 865	INR	3 032 412	2 943 006	1,49
			<u>3 032 412</u>	<u>2 943 006</u>	<u>1,49</u>
Services publics					
Power Grid Corp of India Ltd	2 541 929	INR	4 467 196	10 088 287	5,11
			<u>4 467 196</u>	<u>10 088 287</u>	<u>5,11</u>
Total pour l'Inde			<u>20 803 552</u>	<u>28 850 441</u>	<u>14,61</u>
Japon					
Semi-conducteurs					
Lasertec Corp	9 300	JPY	1 797 609	2 086 518	1,06
Tokyo Electron Ltd	8 900	JPY	1 904 065	1 930 935	0,98
			<u>3 701 674</u>	<u>4 017 453</u>	<u>2,04</u>
Total pour le Japon			<u>3 701 674</u>	<u>4 017 453</u>	<u>2,04</u>
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	26 012	USD	4 970 903	4 636 899	2,35
			<u>4 970 903</u>	<u>4 636 899</u>	<u>2,35</u>
Total pour le Luxembourg			<u>4 970 903</u>	<u>4 636 899</u>	<u>2,35</u>
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 057 700	MXN	7 596 555	7 032 093	3,56
			<u>7 596 555</u>	<u>7 032 093</u>	<u>3,56</u>
Transports					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	111 474	MXN	1 960 551	1 752 805	0,89
			<u>1 960 551</u>	<u>1 752 805</u>	<u>0,89</u>
Total pour le Mexique			<u>9 557 106</u>	<u>8 784 898</u>	<u>4,45</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	3 941	EUR	2 928 288	4 072 556	2,06
			2 928 288	4 072 556	2,06
Total pour les Pays-Bas			2 928 288	4 072 556	2,06
Pologne					
Alimentation et distilleries					
Dino Polska SA	26 394	PLN	2 610 099	2 666 941	1,35
			2 610 099	2 666 941	1,35
Total pour la Pologne			2 610 099	2 666 941	1,35
Afrique du Sud					
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	407 338	ZAR	3 344 930	3 004 646	1,52
			3 344 930	3 004 646	1,52
Assurance					
Sanlam Ltd	817 177	ZAR	3 588 236	3 621 388	1,83
			3 588 236	3 621 388	1,83
Total pour l'Afrique du Sud			6 933 166	6 626 034	3,35
Corée du Sud					
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	168 644	KRW	8 955 700	9 978 497	5,05
SK Hynix Inc	24 029	KRW	3 520 577	4 125 755	2,09
			12 476 277	14 104 252	7,14
Total pour la Corée du Sud			12 476 277	14 104 252	7,14

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	643 000	TWD	12 812 922	19 146 580	9,69
			12 812 922	19 146 580	9,69
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	694 000	TWD	6 882 328	8 289 613	4,20
			6 882 328	8 289 613	4,20
Total pour Taïwan			19 695 250	27 436 193	13,89
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	5 362	USD	7 515 091	8 811 911	4,46
			7 515 091	8 811 911	4,46
Total pour les États-Unis d'Amérique			7 515 091	8 811 911	4,46
Actions			161 930 084	173 797 268	88,00
Certificats de dépôts américains					
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	64 521	USD	5 852 947	6 945 686	3,52
			5 852 947	6 945 686	3,52
Total pour le Mexique			5 852 947	6 945 686	3,52
Certificats de dépôts américains			5 852 947	6 945 686	3,52

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts internationaux					
Kazakhstan					
Sociétés holdings et financières					
Kaspi.KZ JSC	14 388	USD	1 802 487	1 856 196	0,94
			1 802 487	1 856 196	0,94
Total pour le Kazakhstan			1 802 487	1 856 196	0,94
Certificats de dépôts internationaux			1 802 487	1 856 196	0,94
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	184 767	USD	3 279 499	3 440 362	1,74
			3 279 499	3 440 362	1,74
Total pour l'Inde			3 279 499	3 440 362	1,74
Certificats de dépôts américains sponsorisés			3 279 499	3 440 362	1,74
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			172 865 017	186 039 512	94,20
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Fédération de Russie					
Biens de consommation					
Detsky Mir PJSC	2 162 770	RUB	4 096 563	-	-
			4 096 563	-	-
Total pour la Fédération de Russie			4 096 563	-	-
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	331 900	VND	1 246 870	854 034	0,43
			1 246 870	854 034	0,43

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	527 840	VND	2 265 300	2 706 073	1,37
Mobile World Investment Corp	1 274 100	VND	2 440 729	3 123 308	1,58
			4 706 029	5 829 381	2,95
Métaux précieux					
Phu Nhuan Jewelry JSC	50 000	VND	195 274	187 586	0,09
			195 274	187 586	0,09
Total pour le Vietnam			6 148 173	6 871 001	3,47
Actions			10 244 736	6 871 001	3,47
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			10 244 736	6 871 001	3,47
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			183 109 753	192 910 513	97,67
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(4)	-
Liquidités et autres actifs nets				4 592 894	2,33
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				197 503 403	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					93,74
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					3,46

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	876 959	DKK	89 394 810	98 379 760	1,53
Novo Nordisk A/S	4 449 327	DKK	172 249 210	599 968 151	9,31
			261 644 020	698 347 911	10,84
Total pour le Danemark			261 644 020	698 347 911	10,84
France					
Équipements électroniques et électriques					
Schneider Electric SE	669 441	EUR	125 000 956	150 155 616	2,33
			125 000 956	150 155 616	2,33
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	5 142 074	EUR	146 869 608	181 515 212	2,82
			146 869 608	181 515 212	2,82
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	350 054	EUR	178 692 168	249 798 534	3,88
			178 692 168	249 798 534	3,88
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 603 354	EUR	199 309 307	322 594 825	5,01
L'Oréal SA	485 543	EUR	123 612 910	199 096 907	3,09
Sartorius Stedim Biotech	557 428	EUR	163 642 754	85 453 712	1,33
			486 564 971	607 145 444	9,43
Textile					
Hermes International SCA	64 645	EUR	62 218 957	138 340 300	2,15
			62 218 957	138 340 300	2,15
Total pour la France			999 346 660	1 326 955 106	20,61
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	848 069	EUR	48 315 745	77 895 138	1,21
			48 315 745	77 895 138	1,21

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	967 830	EUR	107 978 108	63 538 040	0,99
			107 978 108	63 538 040	0,99
Textile					
adidas AG	557 308	EUR	151 053 221	124 279 684	1,93
			151 053 221	124 279 684	1,93
Total pour l'Allemagne			307 347 074	265 712 862	4,13
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	4 690 135	GBP	105 675 379	149 692 856	2,32
			105 675 379	149 692 856	2,32
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	3 938 313	GBP	131 725 853	169 036 396	2,62
			131 725 853	169 036 396	2,62
Total pour la Grande-Bretagne			237 401 232	318 729 252	4,94
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	1 692 124	EUR	124 322 800	134 523 858	2,09
			124 322 800	134 523 858	2,09
Autres services					
Accenture PLC	889 780	USD	180 043 744	251 894 705	3,91
			180 043 744	251 894 705	3,91
Pétrole					
Linde PLC	596 762	USD	152 397 742	244 334 157	3,79
			152 397 742	244 334 157	3,79
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	514 465	USD	91 803 787	150 472 912	2,33
			91 803 787	150 472 912	2,33
Transports					
Ryanair Holdings PLC	6 794 020	EUR	98 607 620	110 946 347	1,72
			98 607 620	110 946 347	1,72
Total pour l'Irlande			647 175 693	892 171 979	13,84

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	2 383 463	EUR	60 420 082	79 226 310	1,23
			60 420 082	79 226 310	1,23
Total pour l'Italie			60 420 082	79 226 310	1,23
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	5 735 566	GBP	157 037 599	249 355 844	3,87
			157 037 599	249 355 844	3,87
Total Jersey			157 037 599	249 355 844	3,87
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	417 787	EUR	71 814 824	159 051 511	2,47
			71 814 824	159 051 511	2,47
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	111 138	EUR	138 978 117	123 718 822	1,92
			138 978 117	123 718 822	1,92
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	610 538	EUR	224 425 157	588 680 740	9,14
			224 425 157	588 680 740	9,14
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	12 699 140	EUR	122 418 115	112 057 211	1,74
Heineken NV	1 509 555	EUR	130 216 589	136 312 817	2,12
			252 634 704	248 370 028	3,86
Total pour les Pays-Bas			687 852 802	1 119 821 101	17,39
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	4 318 270	EUR	71 329 491	78 808 428	1,22
			71 329 491	78 808 428	1,22
Total pour le Portugal			71 329 491	78 808 428	1,22

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	1 935 345	EUR	91 461 109	120 262 338	1,87
			91 461 109	120 262 338	1,87
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	3 729 244	EUR	104 500 271	172 887 752	2,68
			104 500 271	172 887 752	2,68
Total pour l'Espagne			195 961 380	293 150 090	4,55
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	3 932 029	SEK	76 462 351	103 791 364	1,61
			76 462 351	103 791 364	1,61
Total pour la Suède			76 462 351	103 791 364	1,61
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	299 462	CHF	110 270 150	152 486 782	2,37
Sika AG	487 122	CHF	86 041 315	130 091 441	2,02
			196 311 465	282 578 223	4,39
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	6 377	CHF	40 133 561	69 459 543	1,08
			40 133 561	69 459 543	1,08
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	3 014 695	CHF	202 689 846	251 111 183	3,90
			202 689 846	251 111 183	3,90
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	1 643 970	CHF	164 446 979	189 989 267	2,95
			164 446 979	189 989 267	2,95
Total pour la Suisse			603 581 851	793 138 216	12,32
Actions			4 305 560 235	6 219 208 463	96,55
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			4 305 560 235	6 219 208 463	96,55

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Right Amplifon N	2 361 400	EUR	-	45	-
			-	45	-
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano RG-A	3 103 178	EUR	25 128 528	27 382 442	0,42
			25 128 528	27 382 442	0,42
Total pour l'Italie			25 128 528	27 382 487	0,42
Actions			25 128 528	27 382 487	0,42
Autres valeurs mobilières			25 128 528	27 382 487	0,42
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			4 330 688 763	6 246 590 950	96,97
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				188 584	-
Liquidités et autres actifs nets				194 958 170	3,03
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				6 441 737 704	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,74
Autres valeurs mobilières					0,42

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	108 394	DKK	12 501 453	12 159 948	3,07
Novo Nordisk A/S	260 792	DKK	29 013 489	35 166 419	8,87
			41 514 942	47 326 367	11,94
Total pour le Danemark			41 514 942	47 326 367	11,94
France					
Équipements électroniques et électriques					
Schneider Electric SE	41 992	EUR	8 859 415	9 418 806	2,38
			8 859 415	9 418 806	2,38
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	300 376	EUR	12 098 552	10 603 273	2,67
			12 098 552	10 603 273	2,67
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20 757	EUR	16 242 302	14 812 195	3,74
			16 242 302	14 812 195	3,74
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	84 408	EUR	16 599 863	16 982 890	4,29
L'Oréal SA	37 238	EUR	16 282 996	15 269 442	3,85
			32 882 859	32 252 332	8,14
Textile					
Hermes International SCA	7 145	EUR	15 614 683	15 290 300	3,86
			15 614 683	15 290 300	3,86
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	78 650	EUR	11 903 027	9 964 955	2,52
			11 903 027	9 964 955	2,52
Total pour la France			97 600 838	92 341 861	23,31

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
SAP SE	58 060	EUR	9 728 996	11 003 531	2,78
			9 728 996	11 003 531	2,78
Total pour l'Allemagne			9 728 996	11 003 531	2,78
Grande-Bretagne					
Alimentation et distilleries					
Unilever PLC	99 353	GBP	4 696 447	5 091 652	1,28
			4 696 447	5 091 652	1,28
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	555 656	GBP	21 531 527	23 849 320	6,02
			21 531 527	23 849 320	6,02
Total pour la Grande-Bretagne			26 227 974	28 940 972	7,30
Irlande					
Autres services					
Accenture PLC	68 304	USD	21 183 932	19 336 708	4,88
			21 183 932	19 336 708	4,88
Pétrole					
Linde PLC	48 298	USD	19 207 815	19 774 803	4,99
			19 207 815	19 774 803	4,99
Total pour l'Irlande			40 391 747	39 111 511	9,87
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	409 938	GBP	16 057 509	17 822 206	4,50
			16 057 509	17 822 206	4,50
Total Jersey			16 057 509	17 822 206	4,50

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	30 904	EUR	25 441 974	29 797 637	7,52
			25 441 974	29 797 637	7,52
Arts graphiques et édition					
Wolters Kluwer NV	118 603	EUR	16 591 274	18 359 744	4,63
			16 591 274	18 359 744	4,63
Tabac et alcool					
Heineken NV	115 257	EUR	10 496 654	10 407 707	2,63
			10 496 654	10 407 707	2,63
Total pour les Pays-Bas			52 529 902	58 565 088	14,78
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	151 484	EUR	9 367 250	9 413 216	2,38
			9 367 250	9 413 216	2,38
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	275 952	EUR	11 492 535	12 793 135	3,23
			11 492 535	12 793 135	3,23
Total pour l'Espagne			20 859 785	22 206 351	5,61
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	11 497	CHF	5 757 516	5 854 300	1,48
			5 757 516	5 854 300	1,48
Construction et matériaux de construction					
Geberit AG	17 616	CHF	9 544 266	9 709 083	2,45
			9 544 266	9 709 083	2,45
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	210 482	CHF	20 875 491	20 045 598	5,06
			20 875 491	20 045 598	5,06
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	234 474	CHF	17 842 914	19 530 680	4,93
			17 842 914	19 530 680	4,93

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
Givaudan SA	1 341	CHF	5 277 024	5 931 689	1,50
			5 277 024	5 931 689	1,50
Total pour la Suisse			59 297 211	61 071 350	15,42
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Mettler-Toledo International Inc	4 949	USD	6 012 577	6 453 625	1,63
			6 012 577	6 453 625	1,63
Total pour les États-Unis d'Amérique			6 012 577	6 453 625	1,63
Actions			370 221 481	384 842 862	97,14
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			370 221 481	384 842 862	97,14
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			370 221 481	384 842 862	97,14
Liquidités et autres actifs nets				11 335 233	2,86
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				396 178 095	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					97,08

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	76 712	DKK	8 858 058	8 605 771	1,64
Novo Nordisk A/S	351 552	DKK	20 337 476	47 404 923	9,07
			29 195 534	56 010 694	10,71
Total pour le Danemark			29 195 534	56 010 694	10,71
France					
Équipements électroniques et électriques					
Schneider Electric SE	54 007	EUR	10 113 522	12 113 770	2,32
			10 113 522	12 113 770	2,32
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	417 292	EUR	14 815 487	14 730 408	2,82
			14 815 487	14 730 408	2,82
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	29 429	EUR	19 862 283	21 000 534	4,02
			19 862 283	21 000 534	4,02
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	128 189	EUR	19 372 718	25 791 627	4,92
L'Oréal SA	35 295	EUR	13 121 775	14 472 715	2,77
Sartorius Stedim Biotech	43 831	EUR	12 198 365	6 719 292	1,29
			44 692 858	46 983 634	8,98
Textile					
Hermes International SCA	4 138	EUR	5 873 265	8 855 320	1,69
			5 873 265	8 855 320	1,69
Total pour la France			95 357 415	103 683 666	19,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	56 699	EUR	3 428 925	5 207 802	0,99
			3 428 925	5 207 802	0,99
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	78 649	EUR	8 522 138	5 163 306	0,99
			8 522 138	5 163 306	0,99
Textile					
adidas AG	47 401	EUR	10 562 146	10 570 423	2,02
			10 562 146	10 570 423	2,02
Total pour l'Allemagne			22 513 209	20 941 531	4,00
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	367 966	GBP	9 272 765	11 744 200	2,25
			9 272 765	11 744 200	2,25
Alimentation et distilleries					
Unilever PLC	157 227	EUR	7 500 654	8 062 601	1,54
			7 500 654	8 062 601	1,54
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	313 396	GBP	10 589 466	13 451 275	2,57
			10 589 466	13 451 275	2,57
Total pour la Grande-Bretagne			27 362 885	33 258 076	6,36
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	191 886	EUR	12 907 106	15 254 937	2,92
			12 907 106	15 254 937	2,92
Autres services					
Accenture PLC	69 807	USD	16 927 636	19 762 204	3,78
			16 927 636	19 762 204	3,78
Pétrole					
Linde PLC	51 929	USD	15 273 160	21 261 455	4,07
			15 273 160	21 261 455	4,07

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Irlande					
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	43 737	USD	8 481 283	12 792 384	2,45
			8 481 283	12 792 384	2,45
Total pour l'Irlande			53 589 185	69 070 980	13,22
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	209 382	EUR	6 073 373	6 959 858	1,33
			6 073 373	6 959 858	1,33
Total pour l'Italie			6 073 373	6 959 858	1,33
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	460 332	GBP	14 603 611	20 013 103	3,83
			14 603 611	20 013 103	3,83
Total Jersey			14 603 611	20 013 103	3,83
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	35 996	EUR	8 137 405	13 703 677	2,62
			8 137 405	13 703 677	2,62
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	8 249	EUR	10 289 439	9 182 787	1,76
			10 289 439	9 182 787	1,76
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	50 615	EUR	25 737 242	48 802 983	9,33
			25 737 242	48 802 983	9,33
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	983 124	EUR	10 037 159	8 675 086	1,66
Heineken NV	121 055	EUR	10 930 326	10 931 267	2,09
			20 967 485	19 606 353	3,75
Total pour les Pays-Bas			65 131 571	91 295 800	17,46

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	217 612	EUR	3 771 063	3 971 418	0,76
			3 771 063	3 971 418	0,76
Total pour le Portugal			3 771 063	3 971 418	0,76
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	163 251	EUR	9 003 188	10 144 417	1,94
			9 003 188	10 144 417	1,94
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	320 983	EUR	9 386 460	14 880 772	2,84
			9 386 460	14 880 772	2,84
Total pour l'Espagne			18 389 648	25 025 189	4,78
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	340 178	SEK	7 145 595	8 979 471	1,72
			7 145 595	8 979 471	1,72
Total pour la Suède			7 145 595	8 979 471	1,72
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	25 329	CHF	11 784 079	12 897 589	2,47
Sika AG	40 983	CHF	9 417 741	10 944 974	2,09
			21 201 820	23 842 563	4,56
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	536	CHF	5 059 254	5 838 218	1,12
			5 059 254	5 838 218	1,12
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	230 587	CHF	15 454 948	19 206 910	3,67
			15 454 948	19 206 910	3,67

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	142 665	CHF	16 958 394	16 487 417	3,15
			16 958 394	16 487 417	3,15
Total pour la Suisse			58 674 416	65 375 108	12,50
Actions			401 807 505	504 584 894	96,50
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			401 807 505	504 584 894	96,50
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Right Amplifon N	204 908	EUR	-	4	-
			-	4	-
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano RG-A	267 954	EUR	2 214 182	2 364 425	0,45
			2 214 182	2 364 425	0,45
Total pour l'Italie			2 214 182	2 364 429	0,45
Actions			2 214 182	2 364 429	0,45
Autres valeurs mobilières			2 214 182	2 364 429	0,45
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			404 021 687	506 949 323	96,95
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(14)	-
Liquidités et autres actifs nets				15 926 859	3,05
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				522 876 168	100,00

% du
Total de l'actif

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

94,98

Autres valeurs mobilières

0,45

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat						
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle						
Actions						
Danemark						
Pharmacie et cosmétiques						
	Coloplast A/S - Actions B	20 251	DKK	2 254 357	2 271 815	2,74
	Novo Nordisk A/S	58 374	DKK	2 130 092	7 871 425	9,50
				4 384 449	10 143 240	12,24
Total pour le Danemark				4 384 449	10 143 240	12,24
Îles Féroé						
Agriculture et pêche						
	Bakkafrost P/F	33 506	NOK	2 270 359	1 591 409	1,92
				2 270 359	1 591 409	1,92
Total pour les Îles Féroé				2 270 359	1 591 409	1,92
France						
Équipements électroniques et électriques						
	Schneider Electric SE	9 024	EUR	1 681 915	2 024 083	2,44
				1 681 915	2 024 083	2,44
Pharmacie et cosmétiques						
	EssilorLuxottica SA	25 092	EUR	3 289 381	5 048 510	6,09
	L'Oréal SA	7 637	EUR	2 013 020	3 131 552	3,79
	Sartorius Stedim Biotech	10 560	EUR	3 258 133	1 618 848	1,95
				8 560 534	9 798 910	11,83
Textile						
	Hermes International SCA	1 093	EUR	961 953	2 339 020	2,82
				961 953	2 339 020	2,82
Total pour la France				11 204 402	14 162 013	17,09

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	11 356	EUR	1 266 715	745 521	0,90
			1 266 715	745 521	0,90
Textile					
adidas AG	8 147	EUR	2 306 925	1 816 781	2,19
			2 306 925	1 816 781	2,19
Total pour l'Allemagne			3 573 640	2 562 302	3,09
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	44 770	GBP	993 470	1 428 903	1,73
			993 470	1 428 903	1,73
Total pour la Grande-Bretagne			993 470	1 428 903	1,73
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	24 631	EUR	2 060 852	1 958 165	2,36
			2 060 852	1 958 165	2,36
Pétrole					
Linde PLC	14 181	USD	3 632 611	5 806 172	7,01
			3 632 611	5 806 172	7,01
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	6 597	USD	1 932 601	1 929 519	2,33
			1 932 601	1 929 519	2,33
Total pour l'Irlande			7 626 064	9 693 856	11,70
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	8 048	EUR	1 355 053	3 063 874	3,70
			1 355 053	3 063 874	3,70

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	7 840	EUR	3 295 047	7 559 328	9,12
			3 295 047	7 559 328	9,12
Arts graphiques et édition					
Wolters Kluwer NV	13 926	EUR	2 127 808	2 155 745	2,60
			2 127 808	2 155 745	2,60
Total pour les Pays-Bas			6 777 908	12 778 947	15,42
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	44 567	EUR	2 512 158	2 769 393	3,34
			2 512 158	2 769 393	3,34
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	76 205	EUR	2 190 575	3 532 864	4,26
			2 190 575	3 532 864	4,26
Total pour l'Espagne			4 702 733	6 302 257	7,60
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	44 063	SEK	911 551	1 163 104	1,40
			911 551	1 163 104	1,40
Total pour la Suède			911 551	1 163 104	1,40
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	4 602	CHF	1 920 112	2 343 350	2,83
Sika AG	8 134	CHF	1 587 859	2 172 277	2,62
			3 507 971	4 515 627	5,45
Construction et matériaux de construction					
Geberit AG	3 061	CHF	1 475 963	1 687 074	2,04
			1 475 963	1 687 074	2,04

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	225	CHF	1 780 714	2 450 744	2,96
Nestle SA	41 956	CHF	3 718 091	3 995 748	4,82
			5 498 805	6 446 492	7,78
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	47 276	CHF	3 098 258	3 937 888	4,75
			3 098 258	3 937 888	4,75
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	24 849	CHF	2 386 139	2 871 733	3,47
			2 386 139	2 871 733	3,47
Total pour la Suisse			15 967 136	19 458 814	23,49
Actions			58 411 712	79 284 845	95,68
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			58 411 712	79 284 845	95,68
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			58 411 712	79 284 845	95,68
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(1)	-
Liquidités et autres actifs nets				3 576 140	4,32
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				82 860 984	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,11

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
Netcompany Group A/S	352 535	DKK	17 527 768	14 125 097	1,92
			17 527 768	14 125 097	1,92
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S	220 918	DKK	14 871 543	29 789 621	4,05
			14 871 543	29 789 621	4,05
Transports					
DSV A/S	83 301	DKK	10 299 372	11 918 545	1,62
			10 299 372	11 918 545	1,62
Total pour le Danemark			42 698 683	55 833 263	7,59
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	438 953	NOK	24 703 304	20 848 618	2,83
			24 703 304	20 848 618	2,83
Total pour les Îles Féroé			24 703 304	20 848 618	2,83
France					
Semi-conducteurs					
SOITEC	96 905	EUR	18 343 049	10 097 501	1,37
			18 343 049	10 097 501	1,37
Sociétés holdings et financières					
Edenred SE	629 509	EUR	26 407 884	24 808 950	3,37
			26 407 884	24 808 950	3,37
Logiciel Internet					
Capgemini SE	231 812	EUR	26 608 417	43 047 488	5,85
			26 608 417	43 047 488	5,85

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	29 719	EUR	12 822 693	21 207 478	2,88
			12 822 693	21 207 478	2,88
Pharmacie et cosmétiques					
Sartorius Stedim Biotech	122 658	EUR	39 104 857	18 803 471	2,55
			39 104 857	18 803 471	2,55
Total pour la France			123 286 900	117 964 888	16,02
Allemagne					
Logiciel Internet					
SAP SE	88 843	EUR	15 653 196	16 837 525	2,29
			15 653 196	16 837 525	2,29
Autres services					
Scout24 SE	365 732	EUR	24 171 562	26 040 118	3,54
			24 171 562	26 040 118	3,54
Textile					
adidas AG	68 479	EUR	19 879 835	15 270 817	2,07
Zalando SE	228 155	EUR	19 276 571	4 994 313	0,68
			39 156 406	20 265 130	2,75
Total pour l'Allemagne			78 981 164	63 142 773	8,58
Grande-Bretagne					
Agriculture et pêche					
Genus PLC	815 340	GBP	20 085 123	15 867 578	2,16
			20 085 123	15 867 578	2,16
Sociétés holdings et financières					
London Stock Exchange Group PLC	295 906	GBP	28 523 509	32 807 230	4,46
			28 523 509	32 807 230	4,46
Logiciel Internet					
Sage Group PLC	715 793	GBP	10 264 347	9 189 753	1,25
			10 264 347	9 189 753	1,25
Autres services					
Keywords Studios PLC	184 708	GBP	5 099 234	5 036 879	0,68
			5 099 234	5 036 879	0,68

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Grande-Bretagne					
Pharmacie et cosmétiques					
AstraZeneca PLC	171 979	GBP	15 913 774	25 063 473	3,40
			15 913 774	25 063 473	3,40
Total pour la Grande-Bretagne			79 885 987	87 964 913	11,95
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	282 108	EUR	15 995 074	22 427 586	3,05
			15 995 074	22 427 586	3,05
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	105 101	USD	14 973 873	30 740 388	4,18
			14 973 873	30 740 388	4,18
Total pour l'Irlande			30 968 947	53 167 974	7,23
Israël					
Diffusion d'actualités					
Nice Ltd	77 216	ILS	13 690 821	11 782 735	1,60
			13 690 821	11 782 735	1,60
Total pour Israël			13 690 821	11 782 735	1,60
Italie					
Textile					
Moncler SpA	239 841	EUR	9 893 377	13 685 327	1,86
			9 893 377	13 685 327	1,86
Total pour l'Italie			9 893 377	13 685 327	1,86
Jersey					
Transports					
Wizz Air Holdings Plc	799 208	GBP	35 128 766	21 077 522	2,86
			35 128 766	21 077 522	2,86
Total Jersey			35 128 766	21 077 522	2,86

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Spotify Technology SA	50 606	USD	9 631 394	14 816 568	2,01
			9 631 394	14 816 568	2,01
Total pour le Luxembourg			9 631 394	14 816 568	2,01
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	27 723	EUR	41 336 904	30 861 244	4,19
			41 336 904	30 861 244	4,19
Semi-conducteurs					
ASM International NV	18 314	EUR	5 743 478	13 035 905	1,77
ASML Holding NV	61 984	EUR	17 396 214	59 764 974	8,12
			23 139 692	72 800 879	9,89
Sociétés holdings et financières					
TKH Group NV	158 328	EUR	5 715 311	6 447 116	0,88
			5 715 311	6 447 116	0,88
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	2 874 426	EUR	26 616 411	25 363 935	3,45
			26 616 411	25 363 935	3,45
Total pour les Pays-Bas			96 808 318	135 473 174	18,41
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	57 441	CHF	20 268 654	29 249 097	3,97
Sika AG	114 592	CHF	17 772 021	30 603 090	4,16
			38 040 675	59 852 187	8,13
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	317 810	CHF	21 823 477	26 472 212	3,60
			21 823 477	26 472 212	3,60
Mécanique et machines-outils					
VAT Group AG	28 633	CHF	6 680 415	15 144 879	2,06
			6 680 415	15 144 879	2,06

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres services					
Cie Financiere Richemont SA	74 769	CHF	10 802 238	10 888 410	1,48
			10 802 238	10 888 410	1,48
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	161 496	CHF	18 513 861	18 663 666	2,54
			18 513 861	18 663 666	2,54
Total pour la Suisse			95 860 666	131 021 354	17,81
Actions			641 538 327	726 779 109	98,75
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			641 538 327	726 779 109	98,75
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			641 538 327	726 779 109	98,75
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				666 352	0,09
Liquidités et autres actifs nets				8 571 012	1,16
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				736 016 473	100,00

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	98,33
Instruments dérivés	0,09

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
Netcompany Group A/S	291 354	DKK	13 268 394	11 673 745	2,49
			13 268 394	11 673 745	2,49
Total pour le Danemark			13 268 394	11 673 745	2,49
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	299 622	NOK	16 414 264	14 230 919	3,03
			16 414 264	14 230 919	3,03
Total pour les Îles Féroé			16 414 264	14 230 919	3,03
France					
Semi-conducteurs					
SOITEC	82 179	EUR	15 342 972	8 563 052	1,82
			15 342 972	8 563 052	1,82
Sociétés holdings et financières					
Edenred SE	368 225	EUR	15 710 628	14 511 747	3,09
			15 710 628	14 511 747	3,09
Logiciel Internet					
Equasens	143 385	EUR	10 132 254	7 642 421	1,63
			10 132 254	7 642 421	1,63
Pharmacie et cosmétiques					
Sartorius Stedim Biotech	17 088	EUR	2 771 567	2 619 589	0,56
			2 771 567	2 619 589	0,56
Total pour la France			43 957 421	33 336 809	7,10

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Équipements électroniques et électriques					
Rational AG	13 814	EUR	7 782 210	10 740 385	2,29
			7 782 210	10 740 385	2,29
Arts graphiques et édition					
CTS Eventim AG & Co KGaA	117 481	EUR	5 713 398	9 151 770	1,95
			5 713 398	9 151 770	1,95
Logiciel Internet					
Bechtle AG	197 560	EUR	10 713 555	8 680 786	1,85
Nemetschek SE	228 396	EUR	12 695 269	20 978 173	4,47
			23 408 824	29 658 959	6,32
Mécanique et machines-outils					
STRATEC SE	203 731	EUR	18 263 374	9 290 134	1,98
			18 263 374	9 290 134	1,98
Autres services					
Scout24 SE	308 835	EUR	19 906 486	21 989 052	4,69
			19 906 486	21 989 052	4,69
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	161 179	EUR	16 752 778	10 581 401	2,26
			16 752 778	10 581 401	2,26
Total pour l'Allemagne			91 827 070	91 411 701	19,49
Grande-Bretagne					
Agriculture et pêche					
Genus PLC	682 807	GBP	26 082 647	13 288 313	2,83
			26 082 647	13 288 313	2,83
Semi-conducteurs					
Halma PLC	721 476	GBP	15 782 475	23 027 014	4,91
			15 782 475	23 027 014	4,91
Logiciel Internet					
Sage Group PLC	650 946	GBP	9 376 075	8 357 210	1,78
			9 376 075	8 357 210	1,78

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres services					
Auto Trader Group PLC	1 664 772	GBP	12 237 245	15 731 989	3,35
Keywords Studios PLC	152 313	GBP	4 545 887	4 153 486	0,89
			<u>16 783 132</u>	<u>19 885 475</u>	<u>4,24</u>
Commerce de détail					
Games Workshop Group PLC	152 516	GBP	17 950 918	19 194 101	4,09
			<u>17 950 918</u>	<u>19 194 101</u>	<u>4,09</u>
Total pour la Grande-Bretagne			<u>85 975 247</u>	<u>83 752 113</u>	<u>17,85</u>
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	193 912	EUR	11 036 702	15 416 004	3,29
			<u>11 036 702</u>	<u>15 416 004</u>	<u>3,29</u>
Total pour l'Irlande			<u>11 036 702</u>	<u>15 416 004</u>	<u>3,29</u>
Israël					
Diffusion d'actualités					
Nice Ltd	21 703	ILS	4 802 908	3 311 758	0,71
			<u>4 802 908</u>	<u>3 311 758</u>	<u>0,71</u>
Total pour Israël			<u>4 802 908</u>	<u>3 311 758</u>	<u>0,71</u>
Italie					
Industrie chimique					
SOL SpA	375 919	EUR	10 221 222	12 442 919	2,65
			<u>10 221 222</u>	<u>12 442 919</u>	<u>2,65</u>
Sociétés holdings et financières					
Stevanato Group SpA	341 711	USD	8 093 783	5 847 427	1,25
			<u>8 093 783</u>	<u>5 847 427</u>	<u>1,25</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	504 581	EUR	11 004 478	16 772 272	3,58
			<u>11 004 478</u>	<u>16 772 272</u>	<u>3,58</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Textile					
Brunello Cucinelli SpA	26 457	EUR	2 473 530	2 473 729	0,53
Moncler SpA	359 987	EUR	14 433 530	20 540 858	4,38
			16 907 060	23 014 587	4,91
Total pour l'Italie			46 226 543	58 077 205	12,39
Jersey					
Transports					
Wizz Air Holdings Plc	540 716	GBP	23 910 706	14 260 310	3,04
			23 910 706	14 260 310	3,04
Total Jersey			23 910 706	14 260 310	3,04
Pays-Bas					
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	1 253 139	EUR	11 209 188	11 057 699	2,36
			11 209 188	11 057 699	2,36
Total pour les Pays-Bas			11 209 188	11 057 699	2,36
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	736 864	EUR	12 445 206	13 447 768	2,87
			12 445 206	13 447 768	2,87
Total pour le Portugal			12 445 206	13 447 768	2,87
Suède					
Autres services					
MIPS AB	379 318	SEK	20 084 019	13 869 291	2,96
			20 084 019	13 869 291	2,96
Pharmacie et cosmétiques					
Vitrolife AB	1 125 402	SEK	20 641 911	17 282 548	3,69
			20 641 911	17 282 548	3,69
Total pour la Suède			40 725 930	31 151 839	6,65

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Suisse					
Équipements électroniques et électriques					
Belimo Holding AG	43 033	CHF	17 496 605	20 134 128	4,29
			17 496 605	20 134 128	4,29
Sociétés holdings et financières					
Medacta Group SA	108 467	CHF	12 204 113	13 762 865	2,93
			12 204 113	13 762 865	2,93
Mécanique et machines-outils					
VAT Group AG	42 767	CHF	13 510 915	22 620 789	4,82
			13 510 915	22 620 789	4,82
Total pour la Suisse			43 211 633	56 517 782	12,04
Actions			445 011 212	437 645 652	93,31
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			445 011 212	437 645 652	93,31
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon N	345 422	EUR	5 555 549	11 481 827	2,45
Right Amplifon N	850 003	EUR	-	16	-
			5 555 549	11 481 843	2,45
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano RG-A	1 455 484	EUR	11 508 806	12 843 191	2,74
			11 508 806	12 843 191	2,74
Total pour l'Italie			17 064 355	24 325 034	5,19
Actions			17 064 355	24 325 034	5,19
Autres valeurs mobilières			17 064 355	24 325 034	5,19

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

		Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	462 075 567	461 970 686	98,50
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		(1)	-
Liquidités et autres actifs nets		7 024 115	1,50
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		468 994 800	100,00
			% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			93,09
Autres valeurs mobilières			5,17

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2024

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	14 646	DKK	1 472 740	1 582 361	1,60
Novo Nordisk A/S	69 649	DKK	2 402 587	9 045 004	9,14
			<u>3 875 327</u>	<u>10 627 365</u>	<u>10,74</u>
Total pour le Danemark			3 875 327	10 627 365	10,74
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	36 498	NOK	2 167 566	1 669 507	1,69
			<u>2 167 566</u>	<u>1 669 507</u>	<u>1,69</u>
Total pour les Îles Féroé			2 167 566	1 669 507	1,69
France					
Équipements électroniques et électriques					
Schneider Electric SE	12 848	EUR	2 215 103	2 775 395	2,80
			<u>2 215 103</u>	<u>2 775 395</u>	<u>2,80</u>
Sociétés holdings et financières					
Edenred SE	36 543	EUR	1 563 101	1 386 981	1,40
			<u>1 563 101</u>	<u>1 386 981</u>	<u>1,40</u>
Logiciel Internet					
Capgemini SE	6 780	EUR	1 201 940	1 212 554	1,23
Dassault Systèmes SE	84 627	EUR	2 520 870	2 877 025	2,91
			<u>3 722 810</u>	<u>4 089 579</u>	<u>4,14</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5 541	EUR	2 614 049	3 808 053	3,85
			<u>2 614 049</u>	<u>3 808 053</u>	<u>3,85</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2024

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	25 164	EUR	3 092 404	4 876 044	4,93
L'Oréal SA	8 445	EUR	1 981 995	3 335 005	3,37
Sartorius Stedim Biotech	9 656	EUR	3 131 332	1 425 606	1,44
			<u>8 205 731</u>	<u>9 636 655</u>	<u>9,74</u>
Textile					
Hermes International SCA	1 024	EUR	1 222 222	2 110 443	2,13
			<u>1 222 222</u>	<u>2 110 443</u>	<u>2,13</u>
Total pour la France			<u>19 543 016</u>	<u>23 807 106</u>	<u>24,06</u>
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	19 537	EUR	1 172 224	1 728 212	1,75
			<u>1 172 224</u>	<u>1 728 212</u>	<u>1,75</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	19 421	EUR	2 005 087	1 227 909	1,24
			<u>2 005 087</u>	<u>1 227 909</u>	<u>1,24</u>
Textile					
adidas AG	8 811	EUR	2 718 196	1 892 300	1,91
			<u>2 718 196</u>	<u>1 892 300</u>	<u>1,91</u>
Total pour l'Allemagne			<u>5 895 507</u>	<u>4 848 421</u>	<u>4,90</u>
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	103 904	GBP	2 449 762	3 193 802	3,23
			<u>2 449 762</u>	<u>3 193 802</u>	<u>3,23</u>
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	62 052	GBP	1 979 879	2 564 991	2,59
			<u>1 979 879</u>	<u>2 564 991</u>	<u>2,59</u>
Pharmacie et cosmétiques					
AstraZeneca PLC	16 333	GBP	1 569 109	2 292 407	2,32
			<u>1 569 109</u>	<u>2 292 407</u>	<u>2,32</u>
Total pour la Grande-Bretagne			<u>5 998 750</u>	<u>8 051 200</u>	<u>8,14</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2024

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	27 033	EUR	2 018 683	2 069 767	2,09
			2 018 683	2 069 767	2,09
Autres services					
Accenture PLC	14 150	USD	2 781 947	3 857 916	3,90
			2 781 947	3 857 916	3,90
Pétrole					
Linde PLC	10 172	USD	2 503 388	4 010 970	4,05
			2 503 388	4 010 970	4,05
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	10 301	USD	1 877 992	2 901 629	2,93
			1 877 992	2 901 629	2,93
Transports					
Ryanair Holdings PLC	108 326	EUR	1 641 801	1 703 644	1,72
			1 641 801	1 703 644	1,72
Total pour l'Irlande			10 823 811	14 543 926	14,69
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	25 350	EUR	655 113	811 520	0,82
			655 113	811 520	0,82
Total pour l'Italie			655 113	811 520	0,82
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	89 087	GBP	2 341 039	3 730 075	3,77
			2 341 039	3 730 075	3,77
Total Jersey			2 341 039	3 730 075	3,77
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	6 532	EUR	1 102 310	2 394 909	2,42
			1 102 310	2 394 909	2,42

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2024

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	1 698	EUR	2 282 383	1 820 417	1,84
			2 282 383	1 820 417	1,84
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	9 252	EUR	3 289 718	8 591 376	8,68
			3 289 718	8 591 376	8,68
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	176 884	EUR	1 652 361	1 503 191	1,52
Heineken NV	24 986	EUR	2 216 585	2 172 924	2,19
			3 868 946	3 676 115	3,71
Total pour les Pays-Bas			10 543 357	16 482 817	16,65
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	125 993	EUR	2 135 174	2 214 467	2,24
			2 135 174	2 214 467	2,24
Total pour le Portugal			2 135 174	2 214 467	2,24
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	29 930	EUR	1 528 848	1 791 175	1,81
			1 528 848	1 791 175	1,81
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	57 069	EUR	1 665 518	2 548 025	2,57
			1 665 518	2 548 025	2,57
Total pour l'Espagne			3 194 366	4 339 200	4,38

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2024

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	60 019	SEK	1 215 995	1 525 785	1,54
			1 215 995	1 525 785	1,54
Total pour la Suède			1 215 995	1 525 785	1,54
Actions			68 389 021	92 651 389	93,62
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			68 389 021	92 651 389	93,62
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon N	38 796	EUR	722 604	1 241 961	1,25
Right Amplifon N	64 146	EUR	-	1	-
			722 604	1 241 962	1,25
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano RG-A	102 410	EUR	923 362	870 298	0,88
			923 362	870 298	0,88
Total pour l'Italie			1 645 966	2 112 260	2,13
Actions			1 645 966	2 112 260	2,13
Autres valeurs mobilières			1 645 966	2 112 260	2,13
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			70 034 987	94 763 649	95,75
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				1 610 529	1,63
Liquidités et autres actifs nets				2 589 618	2,62
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				98 963 796	100,00
					% du total des actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					91,33
Autres valeurs mobilières					2,08
Instruments dérivés					1,62

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2024

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	59 150	DKK	5 634 936	5 625 916	1,67
Novo Nordisk A/S	252 058	DKK	11 976 236	28 816 845	8,55
			<u>17 611 172</u>	<u>34 442 761</u>	<u>10,22</u>
Total pour le Danemark			17 611 172	34 442 761	10,22
France					
Équipements électroniques et électriques					
Schneider Electric SE	41 985	EUR	6 762 845	7 984 275	2,37
			<u>6 762 845</u>	<u>7 984 275</u>	<u>2,37</u>
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	339 138	EUR	10 546 552	10 149 934	3,01
			<u>10 546 552</u>	<u>10 149 934</u>	<u>3,01</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	22 512	EUR	12 944 064	13 620 122	4,04
			<u>12 944 064</u>	<u>13 620 122</u>	<u>4,04</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	103 349	EUR	13 525 115	17 629 757	5,23
L'Oréal SA	38 630	EUR	11 664 655	13 429 925	3,98
Sartorius Stedim Biotech	34 984	EUR	8 827 328	4 546 987	1,35
			<u>34 017 098</u>	<u>35 606 669</u>	<u>10,56</u>
Textile					
Hermes International SCA	4 415	EUR	4 983 879	8 010 443	2,38
			<u>4 983 879</u>	<u>8 010 443</u>	<u>2,38</u>
Total pour la France			69 254 438	75 371 443	22,36
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	57 037	EUR	3 017 622	4 441 686	1,32
			<u>3 017 622</u>	<u>4 441 686</u>	<u>1,32</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2024

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Allemagne					
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	61 912	EUR	5 743 776	3 446 050	1,02
			5 743 776	3 446 050	1,02
Textile					
adidas AG	35 860	EUR	7 471 830	6 779 961	2,01
			7 471 830	6 779 961	2,01
Total pour l'Allemagne			16 233 228	14 667 697	4,35
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	142 525	EUR	8 803 277	9 606 612	2,85
			8 803 277	9 606 612	2,85
Autres services					
Accenture PLC	60 228	USD	12 851 264	14 455 959	4,29
			12 851 264	14 455 959	4,29
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	32 683	USD	5 551 872	8 104 691	2,40
			5 551 872	8 104 691	2,40
Transports					
Ryanair Holdings PLC	587 318	EUR	7 613 141	8 131 517	2,41
			7 613 141	8 131 517	2,41
Total pour l'Irlande			34 819 554	40 298 779	11,95
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	248 641	EUR	6 152 319	7 007 221	2,08
			6 152 319	7 007 221	2,08
Total pour l'Italie			6 152 319	7 007 221	2,08
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	26 680	EUR	4 991 660	8 611 539	2,55
			4 991 660	8 611 539	2,55

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2024

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	7 394	EUR	7 854 827	6 978 542	2,07
			7 854 827	6 978 542	2,07
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	37 598	EUR	16 807 617	30 735 758	9,12
			16 807 617	30 735 758	9,12
Arts graphiques et édition					
Wolters Kluwer NV	48 300	EUR	4 879 795	6 339 137	1,88
			4 879 795	6 339 137	1,88
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	1 048 366	EUR	8 981 592	7 843 149	2,33
Heineken NV	111 471	EUR	8 785 505	8 534 178	2,53
			17 767 097	16 377 327	4,86
Total pour les Pays-Bas			52 300 996	69 042 303	20,48
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	296 892	EUR	4 608 738	4 593 814	1,36
			4 608 738	4 593 814	1,36
Total pour le Portugal			4 608 738	4 593 814	1,36
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	191 779	EUR	9 665 058	10 103 791	3,00
			9 665 058	10 103 791	3,00
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	333 892	EUR	8 714 758	13 123 857	3,89
			8 714 758	13 123 857	3,89
Total pour l'Espagne			18 379 816	23 227 648	6,89

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2024

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	316 199	SEK	5 999 830	7 076 476	2,10
			5 999 830	7 076 476	2,10
Total pour la Suède			5 999 830	7 076 476	2,10
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	19 638	CHF	7 414 825	8 478 125	2,52
Sika AG	36 523	CHF	7 353 966	8 269 695	2,45
			14 768 791	16 747 820	4,97
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	459	CHF	3 431 445	4 238 774	1,26
			3 431 445	4 238 774	1,26
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	198 046	CHF	11 552 510	13 986 235	4,15
			11 552 510	13 986 235	4,15
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	110 270	CHF	10 739 287	10 804 499	3,21
			10 739 287	10 804 499	3,21
Total pour la Suisse			40 492 033	45 777 328	13,59
Actions			265 852 124	321 505 470	95,38
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			265 852 124	321 505 470	95,38
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Right Amplifon N	248 641	EUR	-	4	-
			-	4	-

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2024

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano RG-A	353 985	EUR	2 830 957	2 648 271	0,79
			2 830 957	2 648 271	0,79
Total pour l'Italie			2 830 957	2 648 275	0,79
Actions					
			2 830 957	2 648 275	0,79
Autres valeurs mobilières			2 830 957	2 648 275	0,79
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			268 683 081	324 153 745	96,17
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				112 395	0,03
Liquidités et autres actifs nets				12 818 365	3,80
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				337 084 505	100,00

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	94,78
Autres valeurs mobilières	0,78
Instruments dérivés	0,06

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	386 400	HKD	10 801 389	3 489 162	2,09
NetEase Inc	243 460	HKD	3 337 489	4 649 435	2,78
Tencent Holdings Ltd	121 883	HKD	5 684 633	5 813 634	3,48
			<u>19 823 511</u>	<u>13 952 231</u>	<u>8,35</u>
Total pour les Îles Caïmans			19 823 511	13 952 231	8,35
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	356 645	CNY	3 823 418	3 165 894	1,89
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	568 400	CNY	4 334 368	3 235 453	1,94
			<u>8 157 786</u>	<u>6 401 347</u>	<u>3,83</u>
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 480 790	CNY	6 378 615	5 266 068	3,15
			<u>6 378 615</u>	<u>5 266 068</u>	<u>3,15</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	1 150 066	CNY	4 234 508	2 348 860	1,41
			<u>4 234 508</u>	<u>2 348 860</u>	<u>1,41</u>
Total pour la Chine			18 770 909	14 016 275	8,39
Grande-Bretagne					
Assurance					
Prudential PLC	246 996	GBP	3 830 224	2 243 043	1,34
			<u>3 830 224</u>	<u>2 243 043</u>	<u>1,34</u>
Total pour la Grande-Bretagne			3 830 224	2 243 043	1,34

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	227 891	INR	4 671 048	4 601 605	2,75
			4 671 048	4 601 605	2,75
Total pour l'Inde			4 671 048	4 601 605	2,75
Japon					
Industrie automobile					
Toyota Industries Corp	38 600	JPY	3 156 000	3 255 062	1,95
			3 156 000	3 255 062	1,95
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	184 400	JPY	3 736 443	7 150 864	4,28
			3 736 443	7 150 864	4,28
Semi-conducteurs					
Hitachi Ltd	288 000	JPY	4 017 349	6 447 151	3,86
Keyence Corp	16 600	JPY	4 122 183	7 280 436	4,36
Lasertec Corp	19 600	JPY	2 821 681	4 397 392	2,63
Murata Manufacturing Co Ltd	278 100	JPY	5 558 291	5 743 185	3,44
Sony Group Corp	82 900	JPY	8 771 634	7 029 446	4,21
			25 291 138	30 897 610	18,50
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	135 000	JPY	6 607 254	3 700 208	2,21
Hamamatsu Photonics KK	57 100	JPY	2 418 248	1 529 199	0,91
			9 025 502	5 229 407	3,12
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	136 000	JPY	4 713 412	7 276 843	4,35
			4 713 412	7 276 843	4,35
Logiciel Internet					
NTT Data Group Corp	141 700	JPY	2 169 588	2 080 664	1,24
SoftBank Group Corp	95 700	JPY	4 506 994	6 181 298	3,70
			6 676 582	8 261 962	4,94
Loisirs					
Oriental Land Co Ltd	119 800	JPY	3 108 002	3 337 958	2,00
			3 108 002	3 337 958	2,00

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	219 700	JPY	3 392 246	4 111 012	2,46
			3 392 246	4 111 012	2,46
Pharmacie et cosmétiques					
Sysmex Corp	277 500	JPY	7 127 772	4 469 744	2,67
			7 127 772	4 469 744	2,67
Sociétés immobilières					
Mitsui Fudosan Co Ltd	220 400	JPY	2 331 529	2 012 045	1,20
			2 331 529	2 012 045	1,20
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	26 300	JPY	4 226 428	6 631 411	3,97
Pan Pacific International Holdings Corp	267 400	JPY	3 733 381	6 256 958	3,74
			7 959 809	12 888 369	7,71
Textile					
Asics Corp	193 200	JPY	1 772 205	2 955 772	1,77
			1 772 205	2 955 772	1,77
Total pour le Japon			78 290 640	91 846 648	54,95
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	6 615	KRW	3 464 293	1 659 260	0,99
			3 464 293	1 659 260	0,99
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	125 747	KRW	6 120 167	7 440 325	4,45
			6 120 167	7 440 325	4,45
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	222 741	KRW	3 974 523	2 975 463	1,78
			3 974 523	2 975 463	1,78
Total pour la Corée du Sud			13 558 983	12 075 048	7,22
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	312 457	TWD	2 519 476	9 304 017	5,57
			2 519 476	9 304 017	5,57

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	185 000	TWD	1 864 743	2 209 767	1,32
Sinbon Electronics Co Ltd	302 000	TWD	2 893 901	2 718 272	1,63
			4 758 644	4 928 039	2,95
Total pour Taïwan			7 278 120	14 232 056	8,52
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	35 965	USD	2 531 140	2 445 620	1,46
			2 531 140	2 445 620	1,46
Total pour les États-Unis d'Amérique			2 531 140	2 445 620	1,46
Actions			148 754 575	155 412 526	92,98
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			148 754 575	155 412 526	92,98
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Vietnam					
Sociétés holdings et financières					
Mobile World Investment Corp	1 485 900	VND	2 865 774	3 642 511	2,18
			2 865 774	3 642 511	2,18
Total pour le Vietnam			2 865 774	3 642 511	2,18
Actions			2 865 774	3 642 511	2,18
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			2 865 774	3 642 511	2,18

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières					
Fonds de placement					
France					
Fonds de placement					
Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance					
Vietnam	12 285	EUR	2 588 903	4 804 305	2,87
			2 588 903	4 804 305	2,87
Total pour la France			2 588 903	4 804 305	2,87
Fonds de placement			2 588 903	4 804 305	2,87
Autres valeurs mobilières			2 588 903	4 804 305	2,87
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			154 209 252	163 859 342	98,03
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(56)	-
Liquidités et autres actifs nets				3 292 788	1,97
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				167 152 074	100,00

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	92,61
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	2,17
Autres valeurs mobilières	2,86

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	824 555	HKD	3 512 549	2 888 496	3,21
			<u>3 512 549</u>	<u>2 888 496</u>	<u>3,21</u>
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	2 486 400	HKD	2 372 876	1 706 989	1,90
			<u>2 372 876</u>	<u>1 706 989</u>	<u>1,90</u>
Total pour les Bermudes			<u>5 885 425</u>	<u>4 595 485</u>	<u>5,11</u>
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	242 216	HKD	5 339 213	2 187 192	2,43
NetEase Inc	136 375	HKD	2 001 511	2 604 398	2,89
Tencent Holdings Ltd	88 400	HKD	4 803 974	4 216 546	4,68
			<u>12 144 698</u>	<u>9 008 136</u>	<u>10,00</u>
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	174 400	HKD	1 715 584	1 675 339	1,86
Shenzhen International Group Holdings Ltd	88 400	HKD	931 983	865 615	0,96
			<u>2 647 567</u>	<u>2 540 954</u>	<u>2,82</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>14 792 265</u>	<u>11 549 090</u>	<u>12,82</u>
Chine					
Banques et établissements financiers					
Centre Testing International Group Co Ltd	249 900	CNY	415 644	345 991	0,38
Midea Group Co Ltd - Actions A	313 000	CNY	2 916 144	2 778 463	3,09
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	747 000	HKD	3 659 680	3 387 028	3,76
Suofeiya Home Collection Co Ltd	524 048	CNY	1 880 560	1 105 640	1,23
			<u>8 872 028</u>	<u>7 617 122</u>	<u>8,46</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 041 455	CNY	4 741 819	3 703 680	4,11
			4 741 819	3 703 680	4,11
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	1 081 800	CNY	3 449 399	2 456 583	2,73
			3 449 399	2 456 583	2,73
Équipements électroniques et électriques					
TravelSky Technology Ltd - Actions H	595 000	HKD	831 592	698 083	0,78
			831 592	698 083	0,78
Mécanique et machines-outils					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	49 900	CNY	1 302 263	1 236 363	1,37
			1 302 263	1 236 363	1,37
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	590 936	CNY	2 185 921	1 206 910	1,34
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	1 416 000	HKD	2 154 804	674 685	0,75
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	46 100	CNY	1 992 099	1 845 696	2,05
			6 332 824	3 727 291	4,14
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	1 900	CNY	432 856	383 707	0,43
			432 856	383 707	0,43
Total pour la Chine			25 962 781	19 822 829	22,02
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	188 400	HKD	1 735 498	1 278 944	1,42
			1 735 498	1 278 944	1,42
Total pour Hong Kong			1 735 498	1 278 944	1,42
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	215 590	INR	3 832 956	4 353 221	4,83
			3 832 956	4 353 221	4,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres entreprises					
KEC International Ltd	53 212	INR	495 815	565 947	0,63
			495 815	565 947	0,63
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	1 637	INR	96 162	107 490	0,12
			96 162	107 490	0,12
Sociétés holdings et financières					
Shriram Finance Ltd	14 651	INR	448 675	511 535	0,57
			448 675	511 535	0,57
Pharmacie et cosmétiques					
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	24 960	INR	530 590	525 202	0,58
			530 590	525 202	0,58
Total pour l'Inde			5 404 198	6 063 395	6,73
Indonésie					
Construction et matériaux de construction					
Semen Indonesia Persero Tbk PT	3 869 000	IDR	1 297 717	881 324	0,98
			1 297 717	881 324	0,98
Total pour l'Indonésie			1 297 717	881 324	0,98
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	212 800	JPY	2 175 047	2 448 670	2,72
			2 175 047	2 448 670	2,72
Total pour le Japon			2 175 047	2 448 670	2,72
Philippines					
Sociétés immobilières					
SM Prime Holdings Inc	476 500	PHP	240 009	230 080	0,26
			240 009	230 080	0,26
Total pour les Philippines			240 009	230 080	0,26

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	10 329	KRW	6 028 133	2 590 854	2,88
			6 028 133	2 590 854	2,88
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	105 467	KRW	5 854 371	6 240 377	6,93
			5 854 371	6 240 377	6,93
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	51 377	KRW	2 134 207	2 394 641	2,66
			2 134 207	2 394 641	2,66
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	122 819	KRW	2 193 530	1 640 665	1,82
			2 193 530	1 640 665	1,82
Total pour la Corée du Sud			16 210 241	12 866 537	14,29
Taïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	246 000	TWD	4 548 819	7 325 130	8,14
			4 548 819	7 325 130	8,14
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	324 000	TWD	3 164 742	3 870 079	4,30
Sinbon Electronics Co Ltd	295 000	TWD	2 664 932	2 655 266	2,95
			5 829 674	6 525 345	7,25
Total pour Taïwan			10 378 493	13 850 475	15,39
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	25 135	USD	1 840 438	1 709 180	1,90
			1 840 438	1 709 180	1,90
Loisirs					
Yum China Holdings Inc	24 332	USD	958 106	750 399	0,83
			958 106	750 399	0,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total pour les États-Unis d'Amérique			2 798 544	2 459 579	2,73
Actions			86 880 218	76 046 408	84,47
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	101 752	USD	1 872 852	1 324 811	1,47
			1 872 852	1 324 811	1,47
Total			1 872 852	1 324 811	1,47
Certificats de dépôts américains sponsorisés			1 872 852	1 324 811	1,47
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			88 753 070	77 371 219	85,94
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Îles Caïmans					
Semi-conducteurs					
Parade Technologies Ltd	41 000	TWD	1 120 036	1 059 085	1,18
			1 120 036	1 059 085	1,18
Total pour les Îles Caïmans			1 120 036	1 059 085	1,18
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	22 998	KRW	1 803 835	2 237 337	2,49
			1 803 835	2 237 337	2,49
Total pour la Corée du Sud			1 803 835	2 237 337	2,49
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	473 058	VND	1 856 803	1 217 257	1,35
			1 856 803	1 217 257	1,35

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	551 851	VND	1 356 623	2 829 170	3,14
Mobile World Investment Corp	1 248 600	VND	3 013 276	3 060 798	3,40
			4 369 899	5 889 968	6,54
Métaux précieux					
Phu Nhuan Jewelry JSC	41 400	VND	161 571	155 321	0,17
			161 571	155 321	0,17
Total pour le Vietnam			6 388 273	7 262 546	8,06
Actions			9 312 144	10 558 968	11,73
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			9 312 144	10 558 968	11,73
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			98 065 214	87 930 187	97,67
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(3)	-
Liquidités et autres actifs nets				2 099 850	2,33
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				90 030 034	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					85,77
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					11,71

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	582 816	HKD	2 401 321	2 041 661	3,22
			2 401 321	2 041 661	3,22
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	1 767 600	HKD	1 714 303	1 213 511	1,91
			1 714 303	1 213 511	1,91
Total pour les Bermudes			4 115 624	3 255 172	5,13
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	170 420	HKD	3 483 570	1 538 879	2,42
NetEase Inc	95 975	HKD	1 110 537	1 832 866	2,89
Tencent Holdings Ltd	62 423	HKD	3 260 647	2 977 482	4,69
			7 854 754	6 349 227	10,00
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	123 400	HKD	1 205 077	1 185 417	1,87
Shenzhen International Group Holdings Ltd	64 300	HKD	677 916	629 627	0,99
			1 882 993	1 815 044	2,86
Total pour les Îles Caïmans			9 737 747	8 164 271	12,86
Chine					
Banques et établissements financiers					
Centre Testing International Group Co Ltd	200 800	CNY	331 187	278 011	0,44
Midea Group Co Ltd - Actions A	221 280	CNY	1 822 229	1 964 275	3,09
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	526 500	HKD	2 580 057	2 387 242	3,76
Suofeiya Home Collection Co Ltd	389 194	CNY	1 369 557	821 124	1,29
			6 103 030	5 450 652	8,58

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	736 396	CNY	3 181 633	2 618 813	4,12
			3 181 633	2 618 813	4,12
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	763 300	CNY	2 411 859	1 733 323	2,73
			2 411 859	1 733 323	2,73
Équipements électroniques et électriques					
TravelSky Technology Ltd - Actions H	432 000	HKD	603 711	506 844	0,80
			603 711	506 844	0,80
Mécanique et machines-outils					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	34 900	CNY	909 653	864 711	1,36
			909 653	864 711	1,36
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	438 803	CNY	1 629 753	896 198	1,41
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	988 529	HKD	1 377 667	471 007	0,74
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	32 200	CNY	1 401 429	1 289 184	2,03
			4 408 849	2 656 389	4,18
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	1 300	CNY	296 165	262 536	0,41
			296 165	262 536	0,41
Total pour la Chine			17 914 900	14 093 268	22,18
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	131 400	HKD	1 210 214	892 003	1,41
			1 210 214	892 003	1,41
Total pour Hong Kong			1 210 214	892 003	1,41
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	152 675	INR	2 369 361	3 082 833	4,85
			2 369 361	3 082 833	4,85

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres entreprises					
KEC International Ltd	38 680	INR	360 409	411 389	0,65
			360 409	411 389	0,65
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	1 201	INR	70 550	78 861	0,12
			70 550	78 861	0,12
Sociétés holdings et financières					
Shriram Finance Ltd	10 663	INR	326 546	372 296	0,59
			326 546	372 296	0,59
Pharmacie et cosmétiques					
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	17 621	INR	375 523	370 777	0,58
			375 523	370 777	0,58
Total pour l'Inde			3 502 389	4 316 156	6,79
Indonésie					
Construction et matériaux de construction					
Semen Indonesia Persero Tbk PT	2 736 200	IDR	943 132	623 282	0,98
			943 132	623 282	0,98
Total pour l'Indonésie			943 132	623 282	0,98
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	149 800	JPY	1 442 427	1 723 735	2,71
			1 442 427	1 723 735	2,71
Total pour le Japon			1 442 427	1 723 735	2,71
Philippines					
Sociétés immobilières					
SM Prime Holdings Inc	346 100	PHP	174 327	167 116	0,26
			174 327	167 116	0,26
Total pour les Philippines			174 327	167 116	0,26

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	7 223	KRW	4 374 475	1 811 767	2,85
			4 374 475	1 811 767	2,85
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	74 358	KRW	3 236 511	4 399 689	6,93
			3 236 511	4 399 689	6,93
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	36 742	KRW	1 519 285	1 712 515	2,70
			1 519 285	1 712 515	2,70
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	86 393	KRW	1 374 990	1 154 072	1,82
			1 374 990	1 154 072	1,82
Total pour la Corée du Sud			10 505 261	9 078 043	14,30
Taïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	174 103	TWD	1 610 066	5 184 256	8,16
			1 610 066	5 184 256	8,16
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	230 000	TWD	2 262 792	2 747 278	4,33
Sinbon Electronics Co Ltd	207 000	TWD	1 870 093	1 863 186	2,93
			4 132 885	4 610 464	7,26
Total pour Taïwan			5 742 951	9 794 720	15,42
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	17 546	USD	1 199 569	1 193 128	1,88
			1 199 569	1 193 128	1,88
Loisirs					
Yum China Holdings Inc	18 461	USD	726 882	569 337	0,90
			726 882	569 337	0,90
Total pour les États-Unis d'Amérique			1 926 451	1 762 465	2,78
Actions			57 215 423	53 870 231	84,82

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	72 439	USD	1 446 614	943 156	1,48
			1 446 614	943 156	1,48
Total pour les Îles Caïmans			1 446 614	943 156	1,48
			1 446 614	943 156	1,48
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			58 662 037	54 813 387	86,30
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Îles Caïmans					
Semi-conducteurs					
Parade Technologies Ltd	30 000	TWD	820 477	774 941	1,22
			820 477	774 941	1,22
Total pour les Îles Caïmans			820 477	774 941	1,22
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	16 397	KRW	1 290 322	1 595 166	2,51
			1 290 322	1 595 166	2,51
Total pour la Corée du Sud			1 290 322	1 595 166	2,51
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	351 356	VND	1 371 986	904 098	1,42
			1 371 986	904 098	1,42

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	393 046	VND	797 090	2 015 026	3,17
Mobile World Investment Corp	886 300	VND	2 051 798	2 172 662	3,42
			2 848 888	4 187 688	6,59
Métaux précieux					
Phu Nhuan Jewelry JSC	40 500	VND	158 069	151 945	0,24
			158 069	151 945	0,24
Total pour le Vietnam			4 378 943	5 243 731	8,25
Actions			6 489 742	7 613 838	11,98
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			6 489 742	7 613 838	11,98
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			65 151 779	62 427 225	98,28
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(3)	-
Liquidités et autres actifs nets				1 094 532	1,72
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				63 521 754	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					85,61
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					11,89

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	829 046	HKD	3 111 908	2 709 801	2,69
			3 111 908	2 709 801	2,69
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	7 494 400	HKD	8 788 830	4 800 683	4,77
			8 788 830	4 800 683	4,77
Total pour les Bermudes			11 900 738	7 510 484	7,46
Îles Caïmans					
Industrie automobile					
Li Auto Inc	61 900	HKD	662 747	520 052	0,52
			662 747	520 052	0,52
Équipements électroniques et électriques					
Xinyi Solar Holdings Ltd	7 732 000	HKD	7 492 909	3 631 498	3,60
			7 492 909	3 631 498	3,60
Arts graphiques et édition					
Bilibili Inc	55 800	HKD	1 667 479	846 247	0,84
			1 667 479	846 247	0,84
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	455 420	HKD	8 644 754	3 837 095	3,81
NetEase Inc	271 025	HKD	2 248 345	4 829 347	4,79
Tencent Holdings Ltd	223 600	HKD	11 603 544	9 951 370	9,88
			22 496 643	18 617 812	18,48
Loisirs					
H World Group Ltd	490 500	HKD	1 660 205	1 524 101	1,51
Trip.com Group Ltd	133 587	HKD	3 266 470	5 980 443	5,94
			4 926 675	7 504 544	7,45

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	603 569	HKD	5 622 108	5 409 904	5,37
Shenzhen International Group Holdings Ltd	279 000	HKD	2 591 077	2 549 078	2,53
			8 213 185	7 958 982	7,90
Total pour les Îles Caïmans			45 459 638	39 079 135	38,79
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	516 265	CNY	3 777 422	4 276 017	4,25
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	996 500	HKD	4 862 754	4 215 819	4,19
Suofeiya Home Collection Co Ltd	2 500 495	CNY	6 823 044	4 922 380	4,89
			15 463 220	13 414 216	13,33
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 378 429	CNY	5 818 913	4 573 871	4,54
			5 818 913	4 573 871	4,54
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	1 633 601	CNY	5 236 830	3 461 282	3,44
			5 236 830	3 461 282	3,44
Biens de consommation					
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	733 200	HKD	3 163 111	3 973 755	3,94
			3 163 111	3 973 755	3,94
Semi-conducteurs					
StarPower Semiconductor Ltd	21 700	CNY	273 704	239 949	0,24
			273 704	239 949	0,24
Équipements électroniques et électriques					
TravelSky Technology Ltd - Actions H	1 511 000	HKD	2 593 434	1 654 098	1,64
			2 593 434	1 654 098	1,64
Sociétés holdings et financières					
Luzhou Laojiao Co Ltd	124 602	CNY	2 862 817	2 295 904	2,28
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	274 467	CNY	2 568 760	1 808 067	1,79
			5 431 577	4 103 971	4,07
Mécanique et machines-outils					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	65 720	CNY	1 857 145	1 519 321	1,51
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	432 000	CNY	3 812 823	3 351 749	3,33
			5 669 968	4 871 070	4,84

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	796 419	CNY	2 230 622	1 517 688	1,51
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	1 230 705	HKD	1 686 087	547 140	0,54
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	78 900	CNY	3 228 007	2 947 424	2,93
			7 144 716	5 012 252	4,98
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	21 231	CNY	4 790 081	4 000 580	3,97
			4 790 081	4 000 580	3,97
Total pour la Chine			55 585 554	45 305 044	44,99
Luxembourg					
Textile					
Samsonite International SA	137 700	HKD	299 884	383 434	0,38
			299 884	383 434	0,38
Total pour le Luxembourg			299 884	383 434	0,38
Singapour					
Alimentation et distilleries					
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd - Actions A	741 979	CNY	2 259 476	1 167 172	1,16
			2 259 476	1 167 172	1,16
Total pour Singapour			2 259 476	1 167 172	1,16
États-Unis d'Amérique					
Loisirs					
Yum China Holdings Inc	8 295	USD	288 074	238 692	0,24
			288 074	238 692	0,24
Total pour les États-Unis d'Amérique			288 074	238 692	0,24
Actions			115 793 364	93 683 961	93,02

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
PDD Holdings Inc	13 851	USD	1 865 855	1 718 209	1,71
			1 865 855	1 718 209	1,71
Total pour les Îles Caïmans			1 865 855	1 718 209	1,71
			1 865 855	1 718 209	1,71
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Noah Holdings Ltd	167 666	USD	5 226 307	1 509 659	1,50
			5 226 307	1 509 659	1,50
Total pour les Îles Caïmans			5 226 307	1 509 659	1,50
			5 226 307	1 509 659	1,50
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
			122 885 526	96 911 829	96,23
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Îles Caïmans					
Transports					
ZTO Express Cayman Inc	40 750	HKD	821 222	799 654	0,79
			821 222	799 654	0,79
Total pour les Îles Caïmans			821 222	799 654	0,79
			821 222	799 654	0,79
Actions			821 222	799 654	0,79

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Warrants					
China					
Banques et établissements financiers					
Centre CW/300012 CH 03/03/2025	1 745 100	USD	2 471 334	2 253 528	2,24
			2 471 334	2 253 528	2,24
Total pour la Chine			2 471 334	2 253 528	2,24
Warrants			2 471 334	2 253 528	2,24
Autres valeurs mobilières			3 292 556	3 053 182	3,03
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			126 178 082	99 965 011	99,26
Liquidités et autres actifs nets				740 611	0,74
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				100 705 622	100,00
				% du Total de l'actif	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					96,01
Autres valeurs mobilières					3,02

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Inde					
Industrie automobile					
Endurance Technologies Ltd	115 227	INR	1 644 696	3 700 674	3,67
			1 644 696	3 700 674	3,67
Banques et établissements financiers					
Axis Bank Ltd	287 229	INR	3 430 298	4 358 091	4,33
CMS Info Systems Ltd	419 604	INR	1 568 999	2 483 490	2,47
HDFC Bank Ltd	158 320	INR	2 741 124	3 196 818	3,17
			7 740 421	10 038 399	9,97
Autres entreprises					
KEC International Ltd	328 725	INR	2 693 622	3 496 222	3,47
			2 693 622	3 496 222	3,47
Industrie chimique					
Reliance Industries Ltd	120 851	INR	3 337 105	4 537 297	4,50
			3 337 105	4 537 297	4,50
Construction et matériaux de construction					
UltraTech Cement Ltd	31 854	INR	3 126 923	4 457 058	4,42
			3 126 923	4 457 058	4,42
Semi-conducteurs					
Motherson Sumi Wiring India Ltd	1 038 692	INR	742 975	938 061	0,93
			742 975	938 061	0,93
Équipements électroniques et électriques					
Amber Enterprises India Ltd	41 553	INR	1 551 099	2 253 204	2,24
Coforge Ltd	24 970	INR	1 538 281	1 634 584	1,62
			3 089 380	3 887 788	3,86

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	22 522	INR	1 166 541	1 478 857	1,47
Varun Beverages Ltd	253 530	INR	859 429	4 954 221	4,92
Zomato Ltd	1 248 120	INR	1 706 639	3 001 873	2,98
			3 732 609	9 434 951	9,37
Sociétés holdings et financières					
Aavas Financiers Ltd	73 153	INR	1 401 564	1 625 633	1,61
Manappuram Finance Ltd	897 429	INR	1 616 417	2 237 413	2,22
Shriram Finance Ltd	151 135	INR	2 173 842	5 276 834	5,24
			5 191 823	9 139 880	9,07
Assurance					
SBI Life Insurance Co Ltd	125 329	INR	1 940 475	2 242 319	2,23
			1 940 475	2 242 319	2,23
Diffusion d'actualités					
Bharti Airtel Ltd	127 920	INR	1 778 286	2 215 197	2,20
			1 778 286	2 215 197	2,20
Pharmacie et cosmétiques					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	18 573	INR	606 608	1 377 725	1,37
Cipla Ltd	184 297	INR	1 651 659	3 272 701	3,25
Colgate-Palmolive India Ltd	60 950	INR	714 164	2 078 094	2,06
Dabur India Ltd	137 518	INR	906 874	990 624	0,98
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	148 654	INR	2 523 527	3 127 942	3,10
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	167 948	INR	2 529 288	3 063 041	3,04
			8 932 120	13 910 127	13,80
Services publics					
Hitachi Energy India Ltd	3 697	INR	485 936	572 428	0,57
Power Grid Corp of India Ltd	912 610	INR	1 529 970	3 621 923	3,59
REC Ltd	763 274	INR	1 527 832	4 809 082	4,77
			3 543 738	9 003 433	8,93
Sociétés immobilières					
Info Edge India Ltd	14 251	INR	241 467	1 159 688	1,15
Oberoi Realty Ltd	186 704	INR	1 370 200	3 953 434	3,92
SignatureGlobal India Ltd	157 528	INR	2 423 376	2 619 581	2,60
			4 035 043	7 732 703	7,67
Textile					
SRF Ltd	33 672	INR	970 621	983 664	0,98
			970 621	983 664	0,98
Total pour l'Inde			52 499 837	85 717 773	85,07

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	295 600	JPY	2 771 195	3 401 442	3,38
			2 771 195	3 401 442	3,38
Total pour le Japon			2 771 195	3 401 442	3,38
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	33 443	USD	2 198 000	2 274 124	2,26
			2 198 000	2 274 124	2,26
Total pour les États-Unis d'Amérique			2 198 000	2 274 124	2,26
Actions			57 469 032	91 393 339	90,71
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	43 149	USD	2 448 021	2 775 775	2,76
			2 448 021	2 775 775	2,76
Total pour l'Inde			2 448 021	2 775 775	2,76
Certificats de dépôts américains			2 448 021	2 775 775	2,76
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	169 056	USD	2 872 176	3 147 823	3,12
			2 872 176	3 147 823	3,12
Total pour l'Inde			2 872 176	3 147 823	3,12
Certificats de dépôts américains sponsorisés			2 872 176	3 147 823	3,12
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			62 789 229	97 316 937	96,59

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India

Au 30 juin 2024

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Inde					
Diffusion d'actualités					
Bharti Hexacom Ltd	113 646	INR	1 445 044	1 522 091	1,51
			1 445 044	1 522 091	1,51
Total pour l'Inde			1 445 044	1 522 091	1,51
Actions			1 445 044	1 522 091	1,51
Autres valeurs mobilières			1 445 044	1 522 091	1,51
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			64 234 273	98 839 028	98,10
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				43	-
Liquidités et autres actifs nets				1 910 271	1,90
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				100 749 342	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,05
Autres valeurs mobilières					1,49

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	68 954	BRL	556 911	486 491	3,71
Rights Localiza Rent a Car SA	696	BRL	-	1 052	0,01
			<u>556 911</u>	<u>487 543</u>	<u>3,72</u>
Autres entreprises					
Atacadao SA	128 400	BRL	422 683	194 553	1,48
			<u>422 683</u>	<u>194 553</u>	<u>1,48</u>
Construction et matériaux de construction					
Dexco SA	105 700	BRL	139 610	116 478	0,89
			<u>139 610</u>	<u>116 478</u>	<u>0,89</u>
Biens de consommation					
Arezzo Industria e Comercio SA	54 178	BRL	599 886	467 336	3,56
			<u>599 886</u>	<u>467 336</u>	<u>3,56</u>
Produits forestiers et industrie papetière					
Klabin SA	90 213	BRL	323 502	324 905	2,48
Klabin SA / Actions privilégiées	3	BRL	-	2	-
			<u>323 502</u>	<u>324 907</u>	<u>2,48</u>
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	284 208	BRL	671 002	488 880	3,73
Itausa SA	297 523	BRL	462 275	490 792	3,74
Natura & Co Holding SA	112 200	BRL	587 140	292 894	2,23
			<u>1 720 417</u>	<u>1 272 566</u>	<u>9,70</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	106 386	BRL	421 837	588 494	4,49
			<u>421 837</u>	<u>588 494</u>	<u>4,49</u>
Logiciel Internet					
TOTVS SA	118 891	BRL	512 374	607 739	4,63
			<u>512 374</u>	<u>607 739</u>	<u>4,63</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Mécanique et machines-outils					
Mills Locacao Servicos e Logistica SA	188 800	BRL	225 595	332 693	2,54
WEG SA	114 154	BRL	549 857	809 034	6,17
			775 452	1 141 727	8,71
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	144 500	BRL	545 381	623 345	4,75
			545 381	623 345	4,75
Services publics					
Engie Brasil Energia SA	69 164	BRL	463 678	514 579	3,92
			463 678	514 579	3,92
Commerce de détail					
Lojas Renner SA	52 207	BRL	239 587	109 448	0,83
			239 587	109 448	0,83
Total pour le Brésil			6 721 318	6 448 715	49,16
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NU Holdings Ltd	18 121	USD	144 930	217 942	1,66
			144 930	217 942	1,66
Total pour les Îles Caïmans			144 930	217 942	1,66
Chili					
Banques et établissements financiers					
Banco Santander Chile	7 231 277	CLP	314 475	315 820	2,41
			314 475	315 820	2,41
Total pour le Chili			314 475	315 820	2,41
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	3 562	USD	428 596	592 454	4,52
			428 596	592 454	4,52
Total pour le Luxembourg			428 596	592 454	4,52

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Mexique					
Sociétés holdings et financières					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	261 975	MXN	437 477	413 465	3,15
TF Administradora Industrial S de RL de CV	310 166	MXN	383 463	617 403	4,71
			820 940	1 030 868	7,86
Assurance					
Qualitas Controladora SAB de CV	29 000	MXN	137 955	275 209	2,10
			137 955	275 209	2,10
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	191 400	MXN	515 678	610 311	4,65
			515 678	610 311	4,65
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	75 113	MXN	524 882	752 719	5,74
			524 882	752 719	5,74
Transports					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	14 900	MXN	246 885	218 601	1,67
			246 885	218 601	1,67
Total pour le Mexique			2 246 340	2 887 708	22,02
Panama					
Commerce de détail					
InRetail Peru Corp	15 614	USD	476 680	411 274	3,13
			476 680	411 274	3,13
Total pour le Panama			476 680	411 274	3,13
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	782	USD	698 242	1 199 102	9,14
			698 242	1 199 102	9,14
Total pour les États-Unis d'Amérique			698 242	1 199 102	9,14
Actions			11 030 581	12 073 015	92,04

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 30 juin 2024

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Brésil					
Technologie aérospatiale					
Embraer SA	33 579	USD	429 290	808 340	6,16
			429 290	808 340	6,16
Total pour le Brésil			429 290	808 340	6,16
			429 290	808 340	6,16
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			11 459 871	12 881 355	98,20
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
			11 459 871	12 881 355	98,20
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
				235 725	1,80
Liquidités et autres actifs nets					
				13 117 080	100,00
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables					
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
					97,94

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Zoetis Inc - Actions A	45 659	8 475 112	22,39
Accenture PLC	27 058	8 409 546	22,22
Visa Inc - Actions A	20 563	5 700 142	15,06
Johnson & Johnson	27 872	4 299 807	11,36
Intuit Inc	5 864	3 364 178	8,89
NIKE Inc - Actions B	32 515	3 336 827	8,82
S&P Global Inc	7 579	3 233 009	8,54
Alcon Inc	13 231	1 027 864	2,72

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Tencent Holdings Ltd	308 075	15 033 036	16,74
Eli Lilly & Co	13 972	10 802 048	12,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	38 463	5 623 323	6,26
HDFC Bank Ltd	323 515	5 405 599	6,02
NetEase Inc	260 700	5 361 005	5,97
Recruit Holdings Co Ltd	109 900	5 037 993	5,61
Linde PLC	9 786	4 436 134	4,94
Experian PLC	83 480	3 964 099	4,42
Lonza Group AG	5 953	3 551 617	3,96
Intuit Inc	5 550	3 511 959	3,91
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	83 700	3 284 271	3,66
Adyen NV	1 911	2 919 939	3,25
Costco Wholesale Corp	3 969	2 856 047	3,18
Microsoft Corp	4 982	2 193 933	2,44
ASML Holding NV	1 755	1 729 945	1,93
EssilorLuxottica SA	4 649	1 041 340	1,16
Johnson & Johnson	6 778	1 011 547	1,13
Alcon Inc	10 930	975 163	1,09
Visa Inc - Actions A	3 483	960 862	1,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 106	882 370	0,98

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Microsoft Corp	337	137 352	8,32
Johnson & Johnson	718	111 699	6,76
Zoetis Inc - Actions A	564	105 999	6,42
Visa Inc - Actions A	349	95 761	5,80
NIKE Inc - Actions B	822	83 853	5,08
Pernod Ricard SA	495	82 643	5,00
Sony Group Corp	900	82 520	5,00
ASML Holding NV	88	80 490	4,87
Nestle SA	560	63 374	3,84
Linde PLC	149	62 126	3,76
EssilorLuxottica SA	307	61 425	3,72
Assa Abloy AB	2 020	55 267	3,35
Experian PLC	1 235	51 340	3,11
Analog Devices Inc	267	51 271	3,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	410	51 257	3,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	59	49 930	3,02
S&P Global Inc	102	46 906	2,84
L'Oréal SA	94	45 878	2,78
Intuit Inc	71	45 679	2,77
Accenture PLC	120	44 011	2,66
Alphabet Inc - A Shares	274	39 890	2,42
Amazon.com Inc	233	39 745	2,41
Costco Wholesale Corp	48	34 560	2,09
Verisk Analytics Inc	122	30 590	1,85
Apple Inc	137	25 957	1,57
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	6 500	25 464	1,54
HDFC Bank Ltd	1 449	24 552	1,49
Lonza Group AG	44	22 037	1,33

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
HDFC Bank Ltd	18 538	321 361	18,57
Novo Nordisk A/S	1 558	210 657	12,18
Tencent Holdings Ltd	5 100	189 581	10,96
Analog Devices Inc	686	149 244	8,63
Linde PLC	201	90 122	5,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	587	87 977	5,08
Costco Wholesale Corp	91	65 788	3,80
Accenture PLC	171	58 732	3,39
Lonza Group AG	79	46 710	2,70
ASML Holding NV	49	46 479	2,69
EssilorLuxottica SA	171	38 774	2,24
Microsoft Corp	87	37 137	2,15
Experian PLC	690	32 643	1,89
Visa Inc - Actions A	118	32 349	1,87
Johnson & Johnson	215	32 175	1,86
Nestle SA	313	31 953	1,85
Alphabet Inc - A Shares	153	26 544	1,53
Intuit Inc	40	26 482	1,53
L'Oréal SA	52	25 380	1,47
S&P Global Inc	57	24 860	1,44
Amazon.com Inc	130	23 529	1,36
Pernod Ricard SA	132	20 316	1,17

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Zoetis Inc - Actions A	567	105 175	21,54
Accenture PLC	256	79 818	16,35
Johnson & Johnson	339	52 396	10,73
Nestle SA	435	48 503	9,94
Intuit Inc	82	47 043	9,64
Cintas Corp	73	45 003	9,22
Visa Inc - Actions A	141	38 701	7,93
NIKE Inc - Actions B	344	35 679	7,31
Alcon Inc	247	19 188	3,93
S&P Global Inc	39	16 636	3,41

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Eli Lilly & Co	433	350 248	8,42
NetEase Inc	12 700	271 749	6,54
Microsoft Corp	587	254 972	6,13
ASML Holding NV	212	210 832	5,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 255	203 794	4,90
Linde PLC	453	200 611	4,83
Intuit Inc	316	196 179	4,72
Experian PLC	3 275	151 454	3,64
EssilorLuxottica SA	599	132 899	3,20
Johnson & Johnson	820	121 458	2,92
L'Oréal SA	248	119 279	2,87
HDFC Bank Ltd	6 836	119 193	2,87
Alcon Inc	1 323	117 346	2,82
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	142	114 657	2,76
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 700	105 856	2,55
Analog Devices Inc	466	104 931	2,52
S&P Global Inc	240	103 933	2,50
Recruit Holdings Co Ltd	2 100	101 563	2,44
Visa Inc - Actions A	364	100 245	2,41
Verisk Analytics Inc	377	97 491	2,34
Alphabet Inc - A Shares	550	94 572	2,27
Lonza Group AG	156	89 138	2,14
Adyen NV	63	88 762	2,13
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	21 400	79 990	1,92
Costco Wholesale Corp	96	78 796	1,90
Hoya Corp	600	70 105	1,69
Sika AG	235	70 069	1,69
Zoetis Inc - Actions A	376	64 023	1,54
NIKE Inc - Actions B	665	62 755	1,51
Accenture PLC	188	55 774	1,34
AIA Group Ltd	6 200	46 399	1,12
Keyence Corp	100	43 633	1,05
Mettler-Toledo International Inc	29	42 630	1,03

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Zoetis Inc - Actions A	3 670	626 847	15,68
Accenture PLC	1 946	557 506	13,95
Visa Inc - Actions A	1 812	458 779	11,48
Johnson & Johnson	2 621	373 166	9,34
NIKE Inc - Actions B	3 392	321 707	8,05
Intuit Inc	493	260 140	6,51
S&P Global Inc	646	252 672	6,32
Linde PLC	316	119 429	2,99
Verisk Analytics Inc	488	106 974	2,68
Alcon Inc	1 419	105 390	2,64
ASML Holding NV	110	87 333	2,19
Recruit Holdings Co Ltd	2 100	80 545	2,02
Experian PLC	2 052	80 297	2,01
Sika AG	285	74 843	1,87
EssilorLuxottica SA	370	72 267	1,81
Amazon.com Inc	476	70 700	1,77
Microsoft Corp	176	67 714	1,69
L'Oréal SA	140	63 538	1,59
Eli Lilly & Co	81	61 888	1,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	275	40 207	1,01

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Tencent Holdings Ltd	23 270	1 045 738	21,64
Eli Lilly & Co	1 029	702 702	14,54
Recruit Holdings Co Ltd	9 400	403 022	8,34
HDFC Bank Ltd	21 113	325 013	6,73
NetEase Inc	16 900	324 445	6,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 060	264 942	5,48
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6 900	250 326	5,18
Linde PLC	510	215 230	4,46
Adyen NV	140	206 659	4,28
Lonza Group AG	370	206 322	4,27
Costco Wholesale Corp	327	205 373	4,25
Experian PLC	4 488	197 040	4,08
Intuit Inc	236	136 437	2,82
Alphabet Inc - A Shares	723	94 737	1,96
Microsoft Corp	230	81 076	1,68
Alcon Inc	542	39 552	0,82
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	51	34 492	0,71
AIA Group Ltd	4 600	33 963	0,70
S&P Global Inc	83	32 910	0,68
Zoetis Inc - Actions A	175	31 681	0,67

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Accenture PLC	233	72 064	18,03
Zoetis Inc - Actions A	354	65 561	16,41
Visa Inc - Actions A	228	63 054	15,78
Hamamatsu Photonics KK	1 200	42 086	10,53
Intuit Inc	58	33 275	8,33
S&P Global Inc	69	29 434	7,37
NIKE Inc - Actions B	273	27 450	6,87
Straumann Holding AG	204	26 991	6,75
Johnson & Johnson	176	26 952	6,74
Alcon Inc	162	12 754	3,19

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Eli Lilly & Co	156	116 722	21,04
Experian PLC	1 197	55 234	9,96
Novo Nordisk A/S	392	50 934	9,18
Sony Group Corp	500	41 889	7,55
Linde PLC	77	35 063	6,32
Adyen NV	21	30 079	5,42
Lonza Group AG	50	30 066	5,42
Costco Wholesale Corp	43	29 915	5,39
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	700	27 781	5,01
Intuit Inc	39	24 335	4,39
Microsoft Corp	33	13 646	2,46
ASML Holding NV	12	11 613	2,09
Johnson & Johnson	45	6 640	1,20
EssilorLuxottica SA	30	6 495	1,17
Alcon Inc	77	6 298	1,14
L'Oréal SA	14	6 179	1,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7	5 911	1,07
S&P Global Inc	13	5 323	0,96
Analog Devices Inc	27	5 136	0,93
Visa Inc - Actions A	18	4 882	0,88

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Assa Abloy AB	11 961	336 012	15,86
Obic Co Ltd	1 500	226 281	10,68
Accenture PLC	639	210 572	9,94
Alcon Inc	2 496	200 037	9,44
Hamamatsu Photonics KK	5 100	184 676	8,72
Keyence Corp	300	141 442	6,67
Coloplast A/S - Actions B	961	122 111	5,76
Sony Group Corp	1 300	112 404	5,30
Nestle SA	870	92 763	4,38
Dassault Systèmes SE	1 804	77 069	3,64
Sika AG	228	66 474	3,14
Straumann Holding AG	375	50 529	2,38
Recruit Holdings Co Ltd	1 100	45 322	2,14
Hoya Corp	300	37 236	1,76
Novo Nordisk A/S	202	25 101	1,18
ASML Holding NV	26	24 956	1,18
EssilorLuxottica SA	100	21 957	1,04
AIA Group Ltd	2 800	21 484	1,01
Lonza Group AG	32	16 870	0,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	110	15 888	0,75

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
NetEase Inc	17 190	363 786	15,00
Novo Nordisk A/S	1 623	200 499	8,27
Tencent Holdings Ltd	5 124	187 144	7,72
ASML Holding NV	182	173 314	7,15
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3 500	144 607	5,96
Adyen NV	94	137 868	5,69
Straumann Holding AG	755	124 121	5,12
Recruit Holdings Co Ltd	2 700	122 259	5,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	907	117 721	4,86
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	115	105 047	4,33
L'Oréal SA	209	100 621	4,15
Experian PLC	2 153	96 190	3,97
Pernod Ricard SA	551	93 755	3,87
Linde PLC	200	90 996	3,75
EssilorLuxottica SA	333	71 856	2,96
Lonza Group AG	112	67 563	2,79
HDFC Bank Ltd	3 925	64 778	2,67
Sony Group Corp	500	49 759	2,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	12 200	48 396	2,00
Hoya Corp	300	38 188	1,57
Dassault Systèmes SE	500	26 204	1,08

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Microsoft Corp	30 199	12 194 585	6,93
Cintas Corp	17 797	11 247 400	6,40
Alphabet Inc - A Shares	70 304	9 969 980	5,67
Monolithic Power Systems Inc	12 564	8 719 663	4,96
Oracle Corp	76 186	8 584 484	4,88
Zoetis Inc - Actions A	48 051	7 924 304	4,51
Meta Platforms Inc - Actions A	16 074	6 961 448	3,96
Analog Devices Inc	34 219	6 765 892	3,85
Copart Inc	130 530	6 461 800	3,67
Apple Inc	33 816	6 336 952	3,60
Visa Inc - Actions A	22 347	6 138 700	3,49
Avery Dennison Corp	28 225	5 886 615	3,35
Stryker Corp	17 537	5 861 299	3,33
Costco Wholesale Corp	8 203	5 851 867	3,33
Eli Lilly & Co	8 579	5 554 106	3,16
Johnson & Johnson	34 007	5 419 816	3,08
IDEXX Laboratories Inc	10 547	5 319 365	3,03
Vulcan Materials Co	21 649	5 303 806	3,02
Intuit Inc	8 369	5 269 597	3,00
JB Hunt Transport Services Inc	25 733	5 101 560	2,90
Service Corp International	71 617	5 046 331	2,87
OTIS Worldwide Corp	53 900	4 919 691	2,80
Ferguson PLC	20 612	4 280 661	2,43
New York Times Co - Actions A	84 663	4 175 831	2,37
Amazon.com Inc	20 156	3 348 861	1,90
Fastenal Co	42 414	3 211 086	1,83
Mettler-Toledo International Inc	2 142	2 797 249	1,59
Warner Music Group Corp	69 088	2 426 135	1,38
BioMarin Pharmaceutical Inc	24 994	2 259 018	1,28

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Meta Platforms Inc - Actions A	44 124	20 124 751	14,08
Eli Lilly & Co	21 430	15 595 215	10,91
Apple Inc	65 991	11 730 717	8,21
Paycom Software Inc	60 184	10 951 603	7,66
Microsoft Corp	26 381	10 467 582	7,32
GXO Logistics Inc	193 572	9 682 469	6,77
OTIS Worldwide Corp	92 875	8 757 175	6,13
Costco Wholesale Corp	8 856	6 718 246	4,70
Oracle Corp	54 748	6 038 999	4,23
BioMarin Pharmaceutical Inc	71 538	5 550 309	3,88
Avery Dennison Corp	23 401	4 908 919	3,43
Alphabet Inc - A Shares	27 233	4 184 798	2,93
Visa Inc - Actions A	14 881	3 936 737	2,75
Intuit Inc	6 231	3 827 109	2,68
Johnson & Johnson	15 961	2 530 875	1,77
Vulcan Materials Co	10 161	2 321 014	1,62
Monolithic Power Systems Inc	3 323	2 305 132	1,61
JB Hunt Transport Services Inc	12 079	2 302 429	1,61
Service Corp International	33 615	2 281 714	1,60
Analog Devices Inc	8 288	1 574 817	1,10
Amazon.com Inc	9 461	1 478 468	1,03

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des achats
Mitsui Fudosan Co Ltd	2 197 500	3 540 391 705	24,15
Socionext Inc	827 900	2 602 516 019	17,75
Kokusai Electric Corp	487 000	2 162 743 549	14,75
Macnica Holdings Inc	163 300	1 283 297 725	8,75
SHIFT Inc	45 200	1 269 135 637	8,66
Daiichi Sankyo Co Ltd	205 900	1 187 128 940	8,10
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	80 000	905 347 450	6,17
Hitachi Ltd	72 000	894 273 804	6,10
Tokio Marine Holdings Inc	95 900	467 151 233	3,19
Dai-ichi Life Holdings Inc	97 100	349 254 942	2,38

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des ventes
Nitori Holdings Co Ltd	347 200	7 791 460 693	11,06
Suzuki Motor Corp	717 200	4 682 586 803	6,65
Lasertec Corp	115 800	4 294 505 009	6,10
M3 Inc	1 637 500	3 855 492 019	5,47
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	912 900	3 730 049 191	5,30
Hamamatsu Photonics KK	565 700	3 105 922 863	4,41
LY Corp	7 758 000	2 849 901 514	4,05
MonotaRO Co Ltd	1 975 000	2 829 178 841	4,02
Oriental Land Co Ltd	533 400	2 754 123 579	3,91
Toray Industries Inc	3 478 700	2 536 862 917	3,60
Keyence Corp	35 500	2 396 121 004	3,40
Daikin Industries Ltd	109 500	2 354 707 383	3,34
Pan Pacific International Holdings Corp	677 000	2 321 346 054	3,30
Asahi Intecc Co Ltd	733 400	2 194 690 177	3,12
Tokyo Electron Ltd	62 400	2 182 444 928	3,10
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	322 800	1 945 736 825	2,76
Fast Retailing Co Ltd	43 100	1 757 508 736	2,50
FANUC Corp	387 100	1 645 067 262	2,34
Systemex Corp	150 900	1 225 882 520	1,74
Sony Group Corp	80 600	1 108 963 153	1,57
Hoya Corp	51 000	927 034 886	1,32
Kobe Bussan Co Ltd	222 600	898 700 903	1,28
Obic Co Ltd	35 400	856 615 476	1,22
Ajinomoto Co Inc	149 200	849 875 580	1,21
Daifuku Co Ltd	279 500	846 512 503	1,20
Recruit Holdings Co Ltd	129 100	790 000 089	1,12
Dexerials Corp	151 000	711 229 185	1,01

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des achats
Kyushu Railway Co	11 100	39 284 373	10,17
Fuji Electric Co Ltd	3 300	30 290 216	7,84
Shimadzu Corp	6 800	27 258 881	7,06
Rohm Co Ltd	8 200	20 150 193	5,22
Ibiden Co Ltd	2 100	14 751 046	3,82
TOPPAN Holdings Inc	3 400	13 916 056	3,60
Terumo Corp	4 900	13 334 463	3,45
Daiichi Sankyo Co Ltd	2 300	13 310 488	3,45
KDDI Corp	3 100	13 268 618	3,44
FUJIFILM Holdings Corp	3 500	12 830 034	3,32
Secom Co Ltd	1 200	12 337 555	3,20
Kikkoman Corp	6 600	12 190 782	3,16
Disco Corp	200	11 945 582	3,09
Hitachi Ltd	700	11 553 465	2,99
Kao Corp	1 600	11 029 607	2,86
SMC Corp	100	7 738 320	2,00
Keyence Corp	100	6 949 084	1,80
Tokyo Electron Ltd	200	6 872 061	1,78
Dai-ichi Life Holdings Inc	1 600	6 488 345	1,68
Renesas Electronics Corp	2 100	6 238 871	1,62
ORIX Corp	1 800	6 193 857	1,60
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 000	6 111 833	1,58
Nintendo Co Ltd	700	6 107 231	1,58
TDK Corp	700	5 850 254	1,52
Hoya Corp	300	5 682 204	1,47
Yaskawa Electric Corp	900	5 377 312	1,39
Olympus Corp	2 000	5 371 611	1,39
Sony Group Corp	400	5 371 611	1,39
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	3 700	5 161 197	1,34
Advantest Corp	900	4 768 730	1,24
Unicharm Corp	900	4 670 600	1,21
Ajinomoto Co Inc	800	4 662 198	1,21
Toyota Industries Corp	300	4 099 229	1,06
Pan Pacific International Holdings Corp	1 000	3 929 178	1,02

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des ventes
Otsuka Holdings Co Ltd	8 900	49 699 871	25,29
Daikin Industries Ltd	2 100	44 639 863	22,72
Tokyo Electron Ltd	1 000	34 712 807	17,67
Fancl Corp	13 300	26 659 335	13,57
Shimano Inc	1 100	22 342 658	11,37
Advantest Corp	3 400	18 435 632	9,38

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
SK Hynix Inc	84 325	12 354 949	8,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	556 000	11 516 429	7,79
Reliance Industries Ltd	288 414	10 254 890	6,94
Tencent Holdings Ltd	194 000	9 437 369	6,39
Power Grid Corp of India Ltd	2 521 414	8 484 029	5,74
Dino Polska SA	80 668	8 040 618	5,44
Raia Drogasil SA	1 486 300	7 699 726	5,21
FPT Corp	1 739 720	7 310 285	4,95
Samsung Electronics Co Ltd	122 716	7 063 768	4,78
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	310 195	6 764 089	4,58
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	28 400	6 680 360	4,52
Britannia Industries Ltd	106 841	6 577 338	4,45
Tokyo Electron Ltd	28 200	6 079 523	4,11
Kaspi.KZ JSC	42 851	5 395 118	3,65
Globant SA	22 515	4 197 043	2,84
UltraTech Cement Ltd	30 940	3 705 771	2,51
ANTA Sports Products Ltd	311 800	3 491 295	2,36
Shriram Finance Ltd	102 572	3 449 110	2,33
ASML Holding NV	2 661	2 772 266	1,88
HDFC Bank Ltd	75 739	1 545 495	1,05
Delta Electronics Inc	152 000	1 529 109	1,03

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 287 000	34 372 416	8,48
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	216 524	26 101 466	6,44
HDFC Bank Ltd	1 343 380	23 834 794	5,88
Samsung Electronics Co Ltd	403 014	22 928 205	5,66
Delta Electronics Inc	2 087 000	22 325 811	5,51
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	5 384 500	20 412 038	5,04
MercadoLibre Inc	10 986	17 687 085	4,37
NetEase Inc	857 200	17 507 545	4,32
Tencent Holdings Ltd	330 600	14 757 501	3,64
Maruti Suzuki India Ltd	99 912	14 687 154	3,63
Midea Group Co Ltd - Actions A	1 575 600	13 674 674	3,38
LG Chem Ltd	39 175	12 771 194	3,15
Alibaba Group Holding Ltd	1 331 988	12 390 958	3,06
BB Seguridade Participacoes SA	1 721 300	10 902 047	2,69
Vietnam Dairy Products JSC	3 801 100	10 185 419	2,51
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 736 900	9 952 911	2,46
WEG SA	1 253 000	9 472 106	2,34
Discovery Ltd	1 374 808	9 235 720	2,28
AIA Group Ltd	1 203 400	8 396 998	2,07
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	1 917 500	8 010 014	1,98
Localiza Rent a Car SA	800 400	6 992 600	1,73
Sanlam Ltd	1 694 336	6 720 123	1,66
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	30 300	6 458 817	1,59
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	83 358	6 107 542	1,51
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	3 370 639	6 070 180	1,50
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	86 563	5 591 222	1,38
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	105 000	4 188 767	1,03

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
REC Ltd	14 474	84 053	10,30
MercadoLibre Inc	51	80 234	9,83
Phu Nhuan Jewelry JSC	20 000	77 876	9,54
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	3 393	69 245	8,49
Reliance Industries Ltd	1 939	67 813	8,31
Globant SA	368	67 215	8,24
Dino Polska SA	599	60 425	7,41
Map Aktif Adiperkasa PT	807 500	49 966	6,12
Lasertec Corp	200	49 877	6,11
Britannia Industries Ltd	816	49 195	6,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 000	42 361	5,19
Advantech Co Ltd	3 000	38 225	4,68
Shriram Finance Ltd	984	31 687	3,88
Localiza Rent a Car SA	2 439	22 652	2,78
WEG SA	2 600	17 479	2,14
Discovery Ltd	1 048	7 753	0,95

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
FPT Corp	14 900	75 492	10,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3 000	75 324	10,05
HDFC Bank Ltd	1 290	72 727	9,70
Suzuki Motor Corp	2 700	71 116	9,49
Mobile World Investment Corp	36 500	69 909	9,33
Naspers Ltd	344	66 216	8,83
BB Seguridade Participacoes SA	7 100	47 355	6,32
Vietnam Dairy Products JSC	13 460	39 144	5,22
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	219	30 473	4,07
LG Chem Ltd	73	26 565	3,54
MTN Group Ltd	5 194	25 972	3,47
TCS Group Holding PLC	1 228	25 911	3,46
Cheil Worldwide Inc	1 808	24 660	3,29
Delta Electronics Inc	2 000	20 241	2,70
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1 055	19 553	2,61
Sanlam Ltd	4 706	18 029	2,41
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	6 500	17 381	2,32
Discovery Ltd	1 642	9 536	1,27
Coway Co Ltd	183	7 353	0,98
Tokai Carbon Korea Co Ltd	63	6 532	0,87

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Tencent Holdings Ltd	158 800	7 398 395	15,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	178 000	3 778 274	7,85
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	162 510	3 523 151	7,32
SK Hynix Inc	24 029	3 520 577	7,31
Dino Polska SA	26 394	2 610 099	5,42
FPT Corp	598 940	2 606 954	5,42
Globant SA	13 009	2 542 821	5,28
Raia Drogasil SA	484 800	2 511 828	5,22
Samsung Electronics Co Ltd	39 358	2 212 505	4,60
Tokyo Electron Ltd	8 900	1 904 065	3,96
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	7 700	1 816 648	3,77
Britannia Industries Ltd	29 443	1 803 400	3,75
Kaspi.KZ JSC	14 388	1 802 487	3,74
ASML Holding NV	1 209	1 184 302	2,46
ANTA Sports Products Ltd	89 200	998 793	2,08
Shriram Finance Ltd	29 263	984 004	2,04
NetEase Inc	41 900	856 408	1,78
Delta Electronics Inc	80 000	739 275	1,54
Maruti Suzuki India Ltd	5 241	732 072	1,52
Lasertec Corp	2 400	598 866	1,24
MercadoLibre Inc	334	581 048	1,21
Midea Group Co Ltd - Actions A	63 000	537 707	1,12
Localiza Rent a Car SA	43 673	500 931	1,04

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	263 000	6 899 057	9,09
HDFC Bank Ltd	291 274	5 039 165	6,64
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	40 944	4 885 729	6,44
Samsung Electronics Co Ltd	78 108	4 394 983	5,79
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 122 700	4 335 880	5,71
Delta Electronics Inc	414 000	4 214 903	5,55
NetEase Inc	186 100	3 917 425	5,16
Alibaba Group Holding Ltd	347 112	3 298 687	4,35
MercadoLibre Inc	1 696	2 892 695	3,81
NAVER Corp	18 409	2 842 395	3,74
Vietnam Dairy Products JSC	1 007 600	2 707 929	3,57
Maruti Suzuki India Ltd	16 220	2 439 567	3,21
Power Grid Corp of India Ltd	660 226	2 408 559	3,17
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	545 000	2 274 790	3,00
LG Energy solution Ltd	6 655	1 926 821	2,54
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	53 600	1 868 480	2,46
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	936 800	1 687 086	2,22
Midea Group Co Ltd - Actions A	179 200	1 667 016	2,20
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	358 900	1 472 931	1,94
WEG SA	189 100	1 428 018	1,88
LG Chem Ltd	4 480	1 417 373	1,87
BB Seguridade Participacoes SA	202 800	1 320 370	1,74
AIA Group Ltd	151 400	1 227 984	1,62
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	3 800	897 076	1,18
Tencent Holdings Ltd	18 300	878 216	1,16
Sanlam Ltd	226 573	867 731	1,14
Localiza Rent a Car SA	94 300	867 054	1,14

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Schneider Electric SE	669 441	125 000 956	18,40
Davide Campari-Milano NV	7 134 154	69 612 160	10,25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	75 521	59 857 033	8,81
RELX PLC	1 183 724	49 931 193	7,35
L'Oréal SA	93 637	42 231 760	6,22
Dassault Systèmes SE	1 065 545	41 245 780	6,07
ASML Holding NV	26 663	24 816 420	3,65
Novo Nordisk A/S	194 310	23 387 502	3,44
EssilorLuxottica SA	116 815	23 247 763	3,42
Lonza Group AG	48 768	20 488 340	3,02
Accenture PLC	46 735	15 334 829	2,26
Linde PLC	33 497	14 173 626	2,09
Experian PLC	343 881	13 897 737	2,05
Straumann Holding AG	86 348	12 591 317	1,85
Alcon Inc	158 344	12 581 343	1,85
ICON PLC	31 738	9 647 852	1,42
Industria de Diseno Textil SA	195 875	8 511 416	1,25
Ferrari NV	21 943	8 509 851	1,25
Adyen NV	5 837	8 487 861	1,25
Hermes International SCA	3 395	7 876 192	1,16
Kingspan Group PLC	88 877	7 524 280	1,11
Sartorius Stedim Biotech	29 279	7 237 167	1,07
Ryanair Holdings PLC	356 851	7 137 663	1,05
Heineken NV	79 287	7 018 399	1,03
Sika AG	25 586	6 951 488	1,02
Halma PLC	246 345	6 897 294	1,02

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
ASML Holding NV	71 133	60 578 750	14,37
Novo Nordisk A/S	547 648	60 459 568	14,34
Experian PLC	976 037	42 872 028	10,17
Ryanair Holdings PLC	1 665 498	33 115 056	7,86
Heineken NV	349 398	33 112 089	7,85
Assa Abloy AB	1 303 677	32 955 469	7,82
Industria de Diseno Textil SA	837 016	32 517 288	7,71
Linde PLC	75 453	32 487 888	7,71
ICON PLC	107 996	31 462 359	7,46
Jeronimo Martins SGPS SA	1 436 620	31 459 178	7,46
Nemetschek SE	324 553	25 096 452	5,95
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	505	5 480 425	1,30

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Novo Nordisk A/S	239 056	27 427 907	7,77
ASML Holding NV	28 663	24 197 174	6,86
RELX PLC	515 368	20 379 203	5,77
Accenture PLC	63 351	19 788 097	5,61
Nestle SA	195 221	19 247 041	5,45
Linde PLC	47 653	19 206 775	5,44
Experian PLC	432 768	17 209 682	4,88
Alcon Inc	217 473	16 610 895	4,71
Wolters Kluwer NV	110 004	15 711 239	4,45
EssilorLuxottica SA	78 378	15 602 556	4,42
L'Oréal SA	34 538	15 265 203	4,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	19 252	15 195 153	4,30
Hermes International SCA	6 628	14 763 547	4,18
Coloplast A/S - Actions B	100 535	11 671 130	3,31
Dassault Systèmes SE	282 251	11 421 411	3,24
Pernod Ricard SA	72 948	10 900 917	3,09
Industria de Diseno Textil SA	255 944	10 824 491	3,07
Heineken NV	106 899	9 746 128	2,76
SAP SE	53 850	9 205 350	2,61
Geberit AG	16 339	8 932 436	2,53
Schneider Electric SE	41 992	8 859 415	2,51
Amadeus IT Group SA - A Shares	140 501	8 687 640	2,46
Mettler-Toledo International Inc	4 590	5 628 257	1,59
Lonza Group AG	10 663	5 335 363	1,51
Givaudan SA	1 244	4 980 836	1,41
Unilever PLC	92 149	4 350 332	1,23

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Experian PLC	56 661	2 488 797	44,20
Reckitt Benckiser Group PLC	32 988	1 695 758	30,12
Linde PLC	3 358	1 445 858	25,68

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Schneider Electric SE	54 007	10 113 522	18,32
Davide Campari-Milano NV	579 338	5 639 086	10,22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 259	4 935 660	8,94
RELX PLC	97 388	4 116 401	7,46
L'Oréal SA	7 530	3 389 342	6,14
Dassault Systèmes SE	88 199	3 381 505	6,13
EssilorLuxottica SA	9 739	1 952 488	3,54
Lonza Group AG	4 053	1 733 334	3,14
ASML Holding NV	1 776	1 553 578	2,81
Novo Nordisk A/S	12 337	1 492 728	2,70
Linde PLC	3 108	1 316 323	2,38
Accenture PLC	3 889	1 265 386	2,29
Experian PLC	28 413	1 163 133	2,11
Straumann Holding AG	7 949	1 084 953	1,97
Alcon Inc	12 847	1 026 023	1,86
Kingspan Group PLC	10 691	890 063	1,61
ICON PLC	2 744	834 334	1,51
Industria de Diseno Textil SA	17 883	830 532	1,50
Ferrari NV	2 005	788 252	1,43
Sika AG	2 284	625 545	1,13
Adyen NV	459	613 506	1,11
Halma PLC	20 501	594 857	1,08
Heineken NV	6 745	587 697	1,06
Sartorius Stedim Biotech	2 442	552 228	1,00
adidas AG	2 641	551 082	1,00

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
ASML Holding NV	5 750	4 896 853	15,59
Novo Nordisk A/S	44 272	4 887 566	15,57
Experian PLC	78 823	3 462 252	11,03
Heineken NV	28 246	2 676 844	8,53
Assa Abloy AB	105 391	2 664 164	8,49
Linde PLC	6 121	2 635 526	8,39
Industria de Diseno Textil SA	67 665	2 628 722	8,37
ICON PLC	8 740	2 546 212	8,11
Jeronimo Martins SGPS SA	116 138	2 543 253	8,10
Nemetschek SE	25 989	2 010 191	6,40
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	41	444 926	1,42

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Wolters Kluwer NV	13 926	2 127 808	16,83
ICON PLC	6 597	1 932 601	15,29
Schneider Electric SE	9 024	1 681 915	13,31
Coloplast A/S - Actions B	5 520	591 754	4,68
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	54	585 513	4,63
Amadeus IT Group SA - A Shares	8 804	562 762	4,45
ASML Holding NV	582	518 903	4,10
Sika AG	1 808	470 753	3,72
Novo Nordisk A/S	4 086	465 209	3,68
Linde PLC	1 058	428 840	3,39
EssilorLuxottica SA	2 202	427 440	3,38
Nestle SA	2 844	281 572	2,23
Straumann Holding AG	1 685	246 853	1,95
Alcon Inc	3 205	239 327	1,89
Dassault Systèmes SE	5 370	225 244	1,78
L'Oréal SA	518	218 435	1,73
Industria de Diseno Textil SA	5 166	217 937	1,72
Ferrari NV	545	203 420	1,61
Hermes International SCA	74	167 892	1,33
Lonza Group AG	312	160 599	1,27
Adyen NV	105	158 008	1,25
Kingspan Group PLC	1 670	139 180	1,10

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Dassault Systèmes SE	79 213	2 864 401	21,29
Roche Holding AG	7 435	1 970 661	14,63
ASML Holding NV	2 182	1 915 692	14,24
Adyen NV	1 552	1 898 521	14,11
Nemetschek SE	16 978	1 391 380	10,34
Linde PLC	2 581	1 111 304	8,26
Novo Nordisk A/S	9 483	1 088 161	8,09
Reckitt Benckiser Group PLC	10 860	557 100	4,14
Industria de Diseno Textil SA	7 405	287 677	2,14
Assa Abloy AB	11 271	284 918	2,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	8	86 811	0,64

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
SAP SE	88 843	15 653 196	19,76
Genus PLC	510 886	12 340 863	15,58
Cie Financiere Richemont SA	74 769	10 802 238	13,64
Sage Group PLC	715 793	10 264 347	12,96
London Stock Exchange Group PLC	86 186	9 077 618	11,46
Davide Campari-Milano NV	694 677	6 546 703	8,26
Alcon Inc	60 073	4 210 292	5,31
Edenred SE	53 300	2 344 613	2,96
Nice Ltd	7 641	1 526 604	1,93
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 897	1 479 904	1,87
Scout24 SE	20 805	1 413 049	1,78
Adyen NV	980	1 195 975	1,51
Capgemini SE	6 187	1 186 609	1,50
Sartorius Stedim Biotech	7 523	1 170 554	1,48

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
ASML Holding NV	31 478	26 448 066	13,31
ICON PLC	86 488	22 523 783	11,33
Keywords Studios PLC	489 911	12 354 530	6,22
Alfen N.V.	363 920	11 478 351	5,78
Adyen NV	8 102	10 740 635	5,40
Capgemini SE	49 353	10 007 174	5,04
Lonza Group AG	17 951	9 137 509	4,60
Bakkafrost P/F	141 185	7 605 691	3,83
ASM International NV	10 070	6 538 966	3,29
DSV A/S	40 413	6 529 802	3,29
Sika AG	18 917	5 107 285	2,57
Novo Nordisk A/S	42 003	5 081 605	2,56
Netcompany Group A/S	132 206	4 720 309	2,38
Wizz Air Holdings Plc	178 251	4 541 733	2,29
Moncler SpA	69 959	4 457 256	2,24
Sartorius Stedim Biotech	18 635	4 420 155	2,22
Kingspan Group PLC	52 426	4 254 810	2,14
VAT Group AG	8 708	4 163 928	2,10
London Stock Exchange Group PLC	37 582	4 040 218	2,03
Edenred SE	77 733	4 002 306	2,01
Zalando SE	187 265	3 943 637	1,98
Straumann Holding AG	26 738	3 875 073	1,95
Scout24 SE	54 589	3 770 112	1,90
AstraZeneca PLC	24 097	3 122 095	1,57
Davide Campari-Milano NV	288 831	2 753 812	1,39
Alcon Inc	32 891	2 595 595	1,31
adidas AG	10 865	2 131 156	1,07
Spotify Technology SA	8 385	2 029 760	1,02

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Sage Group PLC	650 946	9 376 075	15,66
Stevanato Group SpA	230 073	5 260 042	8,79
Nice Ltd	21 703	4 802 908	8,02
Vitrolife AB	290 201	4 626 479	7,73
Davide Campari-Milano NV	485 609	4 474 611	7,48
Auto Trader Group PLC	391 971	3 329 479	5,56
Sartorius Stedim Biotech	17 088	2 771 567	4,63
SOL SpA	87 268	2 697 819	4,51
Brunello Cucinelli SpA	26 457	2 473 530	4,13
Games Workshop Group PLC	18 256	2 055 019	3,43
Medacta Group SA	15 236	1 882 012	3,14
MIPS AB	53 997	1 543 896	2,58
Equasens	17 850	1 062 544	1,78
Moncler SpA	17 807	992 069	1,66
Jeronimo Martins SGPS SA	53 560	988 971	1,65
Edenred SE	17 608	959 270	1,60
Belimo Holding AG	1 843	897 865	1,50
Halma PLC	34 088	879 206	1,47
Scout24 SE	13 225	838 717	1,40
VAT Group AG	1 831	815 985	1,36
Genus PLC	30 900	774 389	1,29
Bakkafrost P/F	16 549	767 925	1,28
Amplifon SpA	24 237	758 391	1,27
Keywords Studios PLC	40 859	757 979	1,27
Kingspan Group PLC	9 532	745 570	1,25
Carl Zeiss Meditec AG	6 582	635 354	1,06

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Keywords Studios PLC	848 255	17 610 429	17,86
ICON PLC	34 496	10 528 613	10,68
Alfen N.V.	275 874	8 304 534	8,42
Nemetschek SE	95 534	8 160 983	8,28
Straumann Holding AG	55 112	8 093 153	8,21
Bakkafrost P/F	105 636	6 040 970	6,13
Auto Trader Group PLC	659 573	5 985 839	6,07
Moncler SpA	76 073	5 137 290	5,21
Kingspan Group PLC	39 521	3 398 099	3,45
Halma PLC	113 291	3 340 259	3,39
Edenred SE	62 965	3 129 798	3,17
Amplifon SpA	88 953	2 990 803	3,03
Netcompany Group A/S	70 525	2 853 925	2,89
New Work SE	37 893	2 058 407	2,09
Scout24 SE	15 023	1 010 144	1,02
VAT Group AG	2 080	982 668	1,00
Belimo Holding AG	2 093	979 279	0,99
Vitrolife AB	54 744	946 581	0,96
Games Workshop Group PLC	7 419	866 222	0,88
Genus PLC	33 215	668 035	0,68

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (CHF)	% du Total des achats
Schneider Electric SE	13 492	2 325 914	30,51
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 505	1 118 340	14,67
RELX PLC	17 644	714 945	9,38
Dassault Systèmes SE	15 637	590 638	7,75
L'Oréal SA	1 325	585 953	7,69
Davide Campari-Milano NV	33 571	305 136	4,00
EssilorLuxottica SA	1 129	213 505	2,80
Novo Nordisk A/S	1 623	189 346	2,48
ASML Holding NV	216	178 299	2,34
Linde PLC	265	109 677	1,44
Accenture PLC	330	109 268	1,43
Experian PLC	2 452	92 195	1,21
ICON PLC	277	81 964	1,08
Halma PLC	2 422	60 686	0,80
Sartorius Stedim Biotech	225	59 185	0,78
Industria de Diseno Textil SA	1 330	57 818	0,76
Ferrari NV	152	56 788	0,74
Adyen NV	40	56 089	0,74
Hermes International SCA	24	55 369	0,73
Jeronimo Martins SGPS SA	2 937	53 705	0,70

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (CHF)	% du Total des ventes
ASML Holding NV	6 955	5 749 822	12,74
Novo Nordisk A/S	42 124	4 484 346	9,94
Experian PLC	62 224	2 404 179	5,33
Linde PLC	5 870	2 237 473	4,96
EssilorLuxottica SA	11 496	2 066 399	4,58
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 286	1 738 763	3,85
Industria de Diseno Textil SA	43 584	1 631 734	3,62
Ryanair Holdings PLC	86 691	1 622 234	3,59
Assa Abloy AB	65 418	1 594 230	3,53
ICON PLC	5 958	1 547 114	3,43
Heineken NV	16 396	1 457 489	3,23
Accenture PLC	4 123	1 314 605	2,91
Adyen NV	914	1 258 847	2,79
Dassault Systèmes SE	30 387	1 243 985	2,76
Halma PLC	47 004	1 154 873	2,56
Hermes International SCA	527	1 086 113	2,41
Ferrari NV	2 965	1 021 953	2,26
Sartorius Stedim Biotech	4 310	1 003 363	2,22
L'Oréal SA	2 465	985 129	2,18
Nemetschek SE	12 087	977 200	2,17
Kingspan Group PLC	12 543	939 390	2,08
Carl Zeiss Meditec AG	8 772	908 799	2,01
Amadeus IT Group SA - A Shares	13 877	834 719	1,85
Bakkafrost P/F	16 705	824 503	1,83
AstraZeneca PLC	7 452	820 574	1,82
Amplifon SpA	25 046	746 666	1,65
Coloplast A/S - Actions B	6 336	714 227	1,58
adidas AG	4 153	692 236	1,53
RELX PLC	17 804	663 798	1,47
Jeronimo Martins SGPS SA	28 389	582 983	1,29
Edenred SE	10 014	508 468	1,13

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (GBP)	% du Total des achats
Schneider Electric SE	41 985	6 762 845	15,53
Davide Campari-Milano NV	496 157	4 101 923	9,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5 322	3 552 503	8,16
L'Oréal SA	7 441	2 845 589	6,54
Dassault Systèmes SE	77 455	2 573 277	5,91
ASML Holding NV	3 233	2 429 797	5,58
Novo Nordisk A/S	21 743	2 175 371	5,00
EssilorLuxottica SA	10 668	1 802 269	4,14
Lonza Group AG	3 679	1 399 116	3,21
Accenture PLC	5 067	1 284 104	2,95
Alcon Inc	16 660	1 102 322	2,53
Straumann Holding AG	9 276	1 075 689	2,47
Industria de Diseno Textil SA	28 923	1 071 662	2,46
Kingspan Group PLC	11 989	877 031	2,01
Ryanair Holdings PLC	51 070	854 679	1,96
Amadeus IT Group SA - A Shares	16 132	832 011	1,91
Heineken NV	9 725	755 411	1,73
Ferrari NV	2 244	728 027	1,67
Sika AG	3 072	716 501	1,65
Adyen NV	622	703 631	1,62
Hermes International SCA	371	702 515	1,61
Assa Abloy AB	27 901	631 355	1,45
Amplifon SpA	20 916	565 762	1,30
adidas AG	3 017	528 686	1,21
ICON PLC	2 241	517 106	1,19
Wolters Kluwer NV	4 063	500 077	1,15
Coloplast A/S - Actions B	4 976	496 076	1,14
Sartorius Stedim Biotech	2 409	469 266	1,08
Carl Zeiss Meditec AG	5 208	441 145	1,01

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (GBP)	% du Total des ventes
ASML Holding NV	8 512	5 989 509	29,06
Novo Nordisk A/S	32 958	3 106 422	15,07
Ryanair Holdings PLC	101 578	1 723 133	8,36
Heineken NV	21 310	1 722 967	8,36
Assa Abloy AB	79 511	1 714 739	8,32
Industria de Diseno Textil SA	51 049	1 692 824	8,21
ICON PLC	6 735	1 688 892	8,20
Jeronimo Martins SGPS SA	87 619	1 638 577	7,95
Nemetschek SE	20 063	1 333 113	6,47

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Mitsui Fudosan Co Ltd	220 400	2 331 529	36,35
Hitachi Ltd	18 900	1 562 374	24,36
Asics Corp	21 700	866 643	13,51
Cheil Worldwide Inc	48 669	671 020	10,46
Toyota Industries Corp	5 800	570 604	8,90
Sinbon Electronics Co Ltd	48 000	412 122	6,42

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Nitori Holdings Co Ltd	30 000	3 771 426	13,36
Lasertec Corp	14 800	3 463 086	12,27
Hamamatsu Photonics KK	83 400	2 820 721	9,99
Pan Pacific International Holdings Corp	109 600	2 785 686	9,87
Daikin Industries Ltd	18 000	2 544 702	9,02
Recruit Holdings Co Ltd	48 200	2 392 765	8,48
Daifuku Co Ltd	112 400	2 368 164	8,39
Oriental Land Co Ltd	67 700	2 009 345	7,12
LY Corp	752 100	1 738 548	6,16
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	32 600	1 322 428	4,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	48 000	1 187 237	4,21
FANUC Corp	37 500	1 036 584	3,67
Fast Retailing Co Ltd	3 100	781 223	2,77

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

² Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Semen Indonesia Persero Tbk PT	3 951 700	1 331 313	11,58
Yum China Holdings Inc	25 537	1 005 559	8,75
Shenzhen International Group Holdings Ltd	88 400	931 983	8,11
ANTA Sports Products Ltd	91 600	930 109	8,09
Sinbon Electronics Co Ltd	108 000	898 541	7,82
TravelSky Technology Ltd - Actions H	595 000	831 592	7,23
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	24 960	530 590	4,62
Delta Electronics Inc	54 000	505 488	4,40
KEC International Ltd	53 212	495 815	4,31
NetEase Inc	25 000	470 547	4,09
Shriram Finance Ltd	14 651	448 675	3,90
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	16 700	442 028	3,84
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	1 900	432 856	3,76
Centre Testing International Group Co Ltd	249 900	415 644	3,62
Man Wah Holdings Ltd	546 400	350 133	3,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	64 200	248 439	2,16
SM Prime Holdings Inc	476 500	240 009	2,09
Samsung Electronics Co Ltd	2 980	167 201	1,45
Phu Nhuan Jewelry JSC	41 400	161 571	1,41
China Resources Gas Group Ltd	41 400	125 673	1,09
Coway Co Ltd	2 549	119 683	1,04

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
L'Occitane International SA	705 500	2 684 075	15,04
Orion Corp	28 667	1 947 659	10,91
Bandhan Bank Ltd	765 226	1 687 902	9,46
FPT Corp	252 700	1 327 719	7,44
Suzuki Motor Corp	31 900	1 171 030	6,56
Alibaba Group Holding Ltd	116 500	1 097 509	6,15
Mobile World Investment Corp	436 200	918 307	5,15
HDFC Bank Ltd	41 149	717 758	4,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	952 000	609 091	3,41
Vipshop Holdings Ltd	33 764	547 081	3,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	21 000	507 844	2,85
Midea Group Co Ltd - Actions A	52 600	494 898	2,77
Samsung Electronics Co Ltd	8 492	485 327	2,72
Man Wah Holdings Ltd	539 200	450 702	2,53
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	78 600	313 501	1,76
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	59 500	268 857	1,51
Tencent Holdings Ltd	5 700	235 361	1,32
Tokai Carbon Korea Co Ltd	2 449	229 910	1,29
Delta Electronics Inc	22 000	217 303	1,22
China Resources Gas Group Ltd	59 100	188 354	1,06
LG Chem Ltd	612	186 760	1,05

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Semen Indonesia Persero Tbk PT	2 769 200	956 573	12,59
Yum China Holdings Inc	18 893	743 891	9,79
Sinbon Electronics Co Ltd	82 000	681 821	8,98
Shenzhen International Group Holdings Ltd	64 300	677 916	8,93
TravelSky Technology Ltd - Actions H	432 000	603 711	7,95
ANTA Sports Products Ltd	54 200	547 635	7,21
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	17 621	375 523	4,94
Delta Electronics Inc	39 000	365 075	4,81
KEC International Ltd	38 680	360 409	4,75
Centre Testing International Group Co Ltd	205 500	338 939	4,46
Shriram Finance Ltd	10 663	326 546	4,30
NetEase Inc	17 200	323 736	4,26
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	11 700	309 685	4,08
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	1 300	296 165	3,90
Man Wah Holdings Ltd	444 400	284 770	3,75
SM Prime Holdings Inc	346 100	174 327	2,29
Phu Nhuan Jewelry JSC	40 500	158 069	2,08
Britannia Industries Ltd	1 201	70 550	0,93

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
L'Occitane International SA	581 750	2 202 900	9,47
Orion Corp	23 966	1 655 153	7,11
Suzuki Motor Corp	44 400	1 492 810	6,41
Bandhan Bank Ltd	646 847	1 435 703	6,17
FPT Corp	253 900	1 309 340	5,63
Alibaba Group Holding Ltd	121 100	1 142 169	4,91
Mobile World Investment Corp	497 600	1 021 787	4,39
HDFC Bank Ltd	57 747	1 003 860	4,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	42 000	1 003 300	4,31
Samsung Electronics Co Ltd	16 867	948 803	4,08
Midea Group Co Ltd - Actions A	82 300	746 433	3,21
Vipshop Holdings Ltd	41 654	678 689	2,92
Man Wah Holdings Ltd	816 400	638 924	2,75
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	976 400	625 944	2,69
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	135 000	621 458	2,67
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	151 200	591 090	2,54
Tencent Holdings Ltd	15 200	580 202	2,49
Delta Electronics Inc	55 000	536 277	2,30
LG Chem Ltd	1 636	504 444	2,17
Tokai Carbon Korea Co Ltd	5 114	424 106	1,82
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	199 000	407 347	1,75
NetEase Inc	19 100	388 544	1,67
Sinbon Electronics Co Ltd	45 000	385 774	1,66
China Resources Gas Group Ltd	115 900	366 198	1,57
Cognizant Technology Solutions Corp	4 794	347 819	1,49
Cheil Worldwide Inc	22 650	313 874	1,35
Coway Co Ltd	7 475	310 851	1,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	6 900	280 713	1,21
AIA Group Ltd	35 000	267 641	1,15

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Centre CW/300012 CH 03/03/2025	2 336 900	3 309 416	18,04
Luzhou Laojiao Co Ltd	112 402	2 563 865	13,98
Shenzhen International Group Holdings Ltd	228 900	2 116 519	11,54
PDD Holdings Inc	13 851	1 865 855	10,17
Xinyi Solar Holdings Ltd	2 944 000	1 765 993	9,63
ZTO Express Cayman Inc	40 750	821 222	4,48
H World Group Ltd	257 300	809 335	4,41
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	3 403	740 519	4,04
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	25 980	679 008	3,70
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	84 700	664 534	3,62
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	14 800	575 617	3,14
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	64 867	528 261	2,88
Suofeiya Home Collection Co Ltd	204 300	457 220	2,49
Li Auto Inc	23 600	300 614	1,64
Yum China Holdings Inc	8 295	288 074	1,57
StarPower Semiconductor Ltd	21 700	273 704	1,49
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	125 200	258 886	1,41
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	30 400	162 272	0,89
NetEase Inc	9 800	161 883	0,88

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
China Resources Gas Group Ltd	1 330 000	4 106 306	11,10
Centre Testing International Group Co Ltd 02/06/2024	2 351 400	3 329 950	9,00
Alibaba Group Holding Ltd	330 700	2 789 043	7,54
Trip.com Group Ltd	65 150	2 742 333	7,41
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	4 240 000	2 447 460	6,62
Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A	2 612 138	2 104 448	5,69
Tencent Holdings Ltd	43 300	1 909 686	5,16
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	515 300	1 842 272	4,98
Samsonite International SA	484 500	1 503 191	4,06
Minth Group Ltd	962 000	1 483 707	4,01
Vipshop Holdings Ltd	99 166	1 475 166	3,99
Man Wah Holdings Ltd	2 101 200	1 415 916	3,83
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd - Actions A	679 900	1 254 547	3,39
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	558 100	1 112 072	3,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	230 000	1 050 916	2,84
Centre CW/300012 CH 03/03/2025	591 800	976 956	2,64
Wuxi AppTec Co Ltd	166 900	939 561	2,54
Suofeiya Home Collection Co Ltd	355 500	807 850	2,18
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	73 500	660 181	1,78
NetEase Inc	34 900	659 727	1,78
Midea Group Co Ltd - Actions A	78 800	631 947	1,71
ANTA Sports Products Ltd	36 600	386 807	1,05

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
SignatureGlobal India Ltd	157 528	2 423 376	12,56
Bharti Airtel Ltd	127 920	1 778 286	9,22
KEC International Ltd	180 282	1 551 360	8,04
Coforge Ltd	24 970	1 538 281	7,98
Bharti Hexacom Ltd	113 646	1 445 044	7,49
Aavas Financiers Ltd	73 153	1 401 564	7,27
Axis Bank Ltd	100 835	1 387 924	7,19
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	67 752	1 377 098	7,14
SRF Ltd	33 672	970 621	5,03
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	56 513	948 359	4,92
Dabur India Ltd	137 518	906 874	4,70
REC Ltd	93 668	520 402	2,70
Reliance Industries Ltd	14 643	520 263	2,70
Hitachi Energy India Ltd	3 697	485 936	2,52
SBI Life Insurance Co Ltd	25 688	444 544	2,30
Manappuram Finance Ltd	208 907	422 865	2,19
CMS Info Systems Ltd	79 119	391 963	2,03
Zomato Ltd	200 000	388 062	2,01
Power Grid Corp of India Ltd	112 430	387 671	2,01

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Bandhan Bank Ltd	873 138	2 084 010	11,82
Eicher Motors Ltd	37 182	1 939 323	11,00
SBI Cards & Payment Services Ltd	174 214	1 550 226	8,79
Axis Bank Ltd	113 111	1 382 348	7,84
PVR Inox Ltd	78 838	1 350 063	7,65
SBI Life Insurance Co Ltd	73 343	1 267 291	7,19
Lupin Ltd	57 039	1 081 156	6,13
REC Ltd	153 183	1 050 774	5,96
Suzuki Motor Corp	19 100	867 671	4,92
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	46 391	775 927	4,40
Oberoi Realty Ltd	28 370	573 370	3,25
Manappuram Finance Ltd	246 104	565 408	3,21
Infosys Ltd	32 651	563 086	3,19
Power Grid Corp of India Ltd	136 265	559 880	3,17
Endurance Technologies Ltd	16 931	547 575	3,10
Zomato Ltd	240 013	514 975	2,92
Cognizant Technology Solutions Corp	7 078	488 291	2,77
Amber Enterprises India Ltd	9 235	474 616	2,69

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.² Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2024

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
NU Holdings Ltd	19 338	154 663	27,06
Itausa SA	79 600	149 927	26,23
Banco Santander Chile	2 374 202	100 275	17,55
Localiza Rent a Car SA	9 553	96 657	16,91
MercadoLibre Inc	49	69 985	12,25

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Embraer SA	15 831	376 658	12,14
Qualitas Controladora SAB de CV	34 900	372 109	12,00
Pagseguro Digital Ltd	22 830	269 907	8,70
MercadoLibre Inc	142	213 782	6,89
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	88 600	200 301	6,46
WEG SA	22 900	158 298	5,10
SMU SA	976 390	153 430	4,95
Lojas Renner SA	50 600	151 988	4,90
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	76 100	147 099	4,74
BB Seguridade Participacoes SA	18 300	109 688	3,54
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	32 200	109 247	3,52
Engie Brasil Energia SA	13 400	100 105	3,23
Arezzo Industria e Comercio SA	8 900	90 150	2,91
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	7 000	71 980	2,32
Raia Drogasil SA	13 500	59 912	1,93
TF Administradora Industrial S de RL de CV	28 900	59 194	1,91
TOTVS SA	11 100	56 385	1,82
Globant SA	332	54 148	1,75
Localiza Rent a Car SA	6 400	49 337	1,59
Itausa SA	27 800	46 565	1,50
Dexco SA	31 000	41 331	1,33
InRetail Peru Corp	1 457	38 904	1,25
Mills Locacao Servicos e Logistica SA	17 600	34 289	1,11

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

Annexe I

Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

Conditions applicables à la distribution des actions de la Société en Suisse et à partir de la Suisse

Outre les conditions générales du Prospectus, les dispositions suivantes s'appliquent à la distribution des actions de la Société en Suisse ou à partir de la Suisse :

Agent payeur en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Représentant en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Lieu d'exécution et de juridiction

Le lieu d'exécution et de juridiction pour les actions de la Société distribuées en Suisse est le siège du Représentant à Zurich.

Demandes d'envoi de la documentation de la Société

Le Prospectus, le DIC¹, l'Acte constitutif et les Statuts, le rapport annuel et les états financiers audités, le rapport et les états financiers semestriels, ainsi que la liste des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement au siège du Représentant suisse en Suisse.

Publications

Les publications de la Société en Suisse seront effectuées dans l'une des langues officielles suisses sur le site Internet de fundinfo (www.fundinfo.com).

Publication de la Valeur nette d'inventaire par action en Suisse

La Valeur nette d'inventaire par action sera publiée quotidiennement en Suisse chaque fois qu'elle est calculée (hormis les jours fériés) sur le site Internet de fundinfo (www.fundinfo.com).

¹ Les investisseurs britanniques sont invités à se reporter au DIC1 de l'OPCVM.

Annexe II

Ratios de frais

Les ratios totaux de frais annualisés pour la période financière/l'exercice sont calculés par l'Agent administratif et indiqués dans le tableau ci-dessous.

Le calcul du ratio total de frais comprend toutes les charges d'exploitation annuelles et exclut les intérêts bancaires, le coût des opérations de change, les frais et commissions de transaction, ainsi que les retenues à la source sur les dividendes et intérêts conformément aux recommandations édictées par la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) et la Directive 1/05 du Règlement OPCVM.

Compartiment*	Ratio total de frais de la période financière close le 30 juin 2024	Ratio total de frais de l'exercice clos le 31 décembre 2023
	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global	1,57	1,58
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global	0,92	0,93
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global	2,07	2,08
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Global	1,87	1,88
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Global	0,82	0,83
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global	0,97	0,98
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	1,87	1,88
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global	0,92	0,93
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Global	0,92	0,93
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	0,92	0,92
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Compounders	0,10	0,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	0,95	0,95
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	0,99	1,00
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	-	0,95
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus	1,01	0,95
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	1,59	1,60
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	1,14	1,15
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Global Flex	1,14	1,15
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	2,04	2,05
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	1,19	1,20
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets	0,10	0,10
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE	1,10	1,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth America	1,56	1,57
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America	0,82	0,82
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America	1,52	1,56
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth America	1,52	1,52
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America	2,06	2,08
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth America	2,06	2,06
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America	0,82	0,82
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth America	0,81	0,84
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth America	0,87	0,87
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America	0,82	0,83
Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,57	1,57
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions EUR R de distribution de Comgest Growth Japan	1,77	1,77
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,07	0,07
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,83	0,82
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions EUR H de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,76	1,77
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,77	1,77

Annexe II (suite)

Ratios de frais (suite)

Compartiment*	Ratio total de frais de la période financière close le 30 juin 2024	Ratio total de frais de l'exercice clos le 31 décembre 2023
	%	%
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,76	1,77
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,97	0,97
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,97	0,97
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,77	1,77
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,83	0,82
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,76	1,77
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	0,93	0,91
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	0,92	0,92
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	0,70	0,70
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	2,09	2,10
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	0,70	0,70
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,54	1,53
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,54	1,53
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,54	1,53
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,06
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,06
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	2,02	2,01
Catégorie d'actions USD I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,06
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,06
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,11	1,10
Catégorie d'actions GBP Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,06
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	0,11	0,10
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	2,02	2,01
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,11	1,10
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,11	1,10
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,11	1,10
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,06
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	1,54	1,53
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	0,10	0,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	0,10	0,10
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,60	1,60
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,09	1,10
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,10	1,10
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,10	1,10
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,10	0,10
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,13	1,15
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,56	1,57
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe	1,56	1,57
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,06	1,06
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	1,06	1,07
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe	2,06	2,07

Annexe II (suite)

Ratios de frais (suite)

Compartiment*	Ratio total de frais de la	Ratio total de frais de
	période financière close le 30 juin 2024	l'exercice clos le 31 décembre 2023
	%	%
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	1,11	1,12
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,56	1,57
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,06	1,06
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	0,06	0,06
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,11	1,11
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,06	1,06
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	1,56	1,57
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	1,06	1,07
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,11	1,11
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,06	1,07
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	1,60	1,60
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	0,70	0,70
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	1,07	1,10
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	2,09	2,10
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	0,70	0,70
Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	0,55	0,55
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	1,09	1,10
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	1,14	1,15
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,07	1,07
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus	1,07	1,09
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,57	1,57
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,11	1,12
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S	2,20	2,22
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,29	1,32
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S	2,20	2,22
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,25	-
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,30	1,32
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,25	1,27
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,57	1,58
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,08	1,07
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	2,07	2,08
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities	1,57	1,58
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,13	1,12
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,07	1,08
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,57	1,07
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,58	1,58
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,86	1,83
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,08	1,08
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,13	1,13
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	0,08	0,08
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	2,08	2,08
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,08	1,08
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,08	1,08
Catégorie d'actions CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,10	1,09
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,14	1,14

Annexe II (suite)

Ratios de frais (suite)

Compartiment*	Ratio total de frais de la période financière close le 30 juin 2024	Ratio total de frais de l'exercice clos le 31 décembre 2023
	%	%
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,96	0,97
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,96	0,97
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	1,11	1,12
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,96	0,97
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,86	0,90
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,95	0,97
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,96	0,97
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,86	0,87
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,58	1,58
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,09	1,09
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,14	1,14
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	1,16	1,17
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	1,16	1,17
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,75	1,73
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,75	1,73
Catégorie d'actions USD I de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,25	1,22
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,25	1,23
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,75	1,73
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	2,25	2,23
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,30	1,28
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China	1,64	1,63
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China	1,64	1,63
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	1,14	1,12
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China	1,39	1,38
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China	2,12	2,12
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China	1,44	1,41
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China	1,40	1,38
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China	1,39	1,38
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	1,96	1,98
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India	0,20	0,19
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth India	1,46	1,48
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth India	2,70	2,74
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,00	2,00
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,50	1,50
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,00	2,00
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,75	2,75
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,50	1,50
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,55	1,55

* Ratio de frais annualisé. * Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments

Le rendement total en pourcentage d'une action, pour chaque Catégorie d'actions depuis son lancement, est calculé conformément aux recommandations de la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) et figure dans le tableau ci-dessous :

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du lancement
				jusqu'au 30 juin 2024	jusqu'au 31 décembre 2023	jusqu'au 31 décembre 2022	au 30 juin 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global	USD	06/11/2003	10,00 \$	11,85	26,67	(24,73)	373,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Global	USD	30/01/2018	29,66 \$	12,20	27,49	(24,23)	66,49
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	18/09/2014	15,45 €	15,66	23,18	(19,28)	203,50
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	17/01/2014	14,20 €	15,02	21,73	(20,18)	197,18
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Global	EUR	23/11/2016	19,41 €	15,13	22,00	(20,04)	124,99
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	19/09/2019	30,10 €	15,72	23,28	(19,18)	56,54
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	07/10/2016	19,19 €	15,64	23,09	(19,32)	143,51
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	EUR	22/10/2020	10,00 €	11,91	16,26	(22,44)	19,00
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global	GBP	29/03/2017	18,30 £	13,16	20,28	(14,70)	117,10
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	GBP	03/02/2020	26,88 £	13,10	20,27	(14,70)	47,40
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Compounders	EUR	29/11/2021	10,00 €	12,69	21,78	(16,03)	17,20
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	EUR	27/11/2020	10,00 €	14,80	22,70	(18,84)	36,50
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	GBP	06/05/2021	10,00 £	(100,00)	19,91	(14,32)	(100,00)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	USD	06/05/2021	10,00 \$	11,02	26,21	(24,34)	12,80
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	EUR	06/05/2021	10,00 €	14,73	22,63	(18,89)	29,30
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus	GBP	28/06/2021	10,00 £	12,24	19,89	(14,26)	23,60
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	31/07/2017	10,00 €	10,95	12,97	(11,78)	65,20
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Global Flex	EUR	06/09/2023	10,00 €	10,93	-	-	13,70
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	11/10/2017	10,00 €	10,50	12,01	(12,61)	48,40
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	09/01/2018	11,62 €	10,91	12,93	(11,80)	41,74
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets	EUR	12/04/2023	10,00 €	12,62	-	-	29,40
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE	USD	13/04/2012	10,00 \$	4,65	17,93	(24,67)	165,70
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth America	USD	25/04/2000	10,00 \$	13,44	33,25	(21,08)	441,00
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America	USD	07/02/2013	12,18 \$	13,86	34,25	(20,49)	381,53
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	14/06/2023	10,00 €	16,91	-	-	26,50
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth America	EUR	05/09/2023	10,00 €	16,93	-	-	19,50
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	14/06/2012	8,27 €	16,63	28,07	(16,30)	475,94
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	21/12/2023	10,00 €	12,35	-	-	12,80
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	22/08/2017	17,87 €	13,02	31,24	(23,01)	177,39
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	11/10/2023	10,00 €	17,37	-	-	21,60
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	05/01/2018	18,49 €	17,32	29,63	(15,31)	178,42
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America	GBP	07/08/2019	22,97 £	14,84	26,63	(10,44)	102,09
Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan	JPY	25/04/2000	1 000 ¥	15,34	13,61	(17,61)	92,50
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation de Comgest Growth Japan	JPY	17/12/2014	761 ¥	15,65	14,37	(17,08)	175,82
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	JPY	24/01/2020	1 450 ¥	15,53	14,38	(17,08)	44,48
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	13/01/2016	6,76 €	4,49	3,36	(23,18)	75,74
Catégorie d'actions EUR R de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	11/02/2016	6,33 €	4,08	2,47	(23,82)	77,25
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	22/08/2016	7,93 €	17,83	17,92	(17,90)	125,85
Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	25/10/2018	10,29 €	18,26	18,96	(17,18)	83,19
Catégorie d'actions EUR H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	16/11/2016	7,63 €	17,46	17,03	(18,87)	116,91
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	03/02/2021	10,00 €	4,56	3,47	(23,08)	(22,10)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	16/11/2016	7,63 €	4,09	2,57	(23,86)	46,92
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	03/10/2017	8,46 €	17,94	18,09	(18,14)	85,70
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	21/12/2017	9,33 €	4,41	3,37	(23,16)	27,01
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	29/07/2020	12,25 €	17,30	17,11	(18,59)	35,02
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	23/01/2019	9,24 €	4,31	3,47	(23,18)	28,35
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	06/03/2017	8,68 \$	1,39	7,00	(27,61)	51,73
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	21/03/2018	12,33 \$	0,97	6,18	(28,26)	1,30

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du lancement au
				clos le	clos le	clos le	
				30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	30 juin 2024
				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	10/01/2018	11,98 \$	18,73	19,23	(15,77)	86,81
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	09/07/2019	11,99 \$	18,31	19,54	(16,30)	76,23
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	16/11/2016	6,73 £	18,56	20,05	(16,64)	146,81
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	18/09/2018	9,37 £	2,28	1,00	(18,85)	10,16
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	16/12/2020	10,00 £	2,33	1,11	(18,76)	(25,20)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	GBP	06/12/2021	10,00 £	2,05	1,06	(18,81)	(18,70)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	24/01/2018	8,91 £	18,59	19,94	(16,49)	62,51
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	EUR	01/09/2023	10,00 €	5,25	-	-	10,30
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	EUR	28/06/2024	10,00 €	-	-	-	(0,50)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	EUR	21/07/2023	10,00 €	4,46	-	-	10,00
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	JPY	24/12/2019	1 000,00 ¥	16,49	30,34	(17,86)	80,60
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	06/11/2003	10,00 \$	1,76	7,41	(21,79)	224,40
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	USD	30/03/2006	19,72 \$	1,36	6,88	(22,61)	48,12
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	19/01/2012	29,24 \$	1,98	7,92	(21,42)	17,82
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	30/12/2016	33,25 \$	2,46	8,95	(20,68)	11,40
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	07/11/2017	44,34 \$	1,51	6,92	(22,18)	(27,11)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	17/04/2018	43,85 \$	1,96	7,88	(21,45)	(21,66)
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	USD	26/02/2018	46,90 \$	1,16	6,52	(24,95)	(33,88)
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	17/05/2018	34,95 €	4,19	3,24	(18,05)	(16,11)
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	03/10/2007	22,36 €	4,44	3,38	(17,70)	22,41
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	18/01/2012	22,12 €	5,10	4,30	(16,29)	41,64
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16/12/2014	26,52 €	4,16	2,83	(17,30)	11,20
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	14/06/2012	21,06 €	4,61	3,28	(17,07)	31,34
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	23/12/2019	37,64 €	1,97	(0,18)	(19,76)	(29,81)
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	12/07/2019	33,37 €	1,71	(0,64)	(20,15)	(29,46)
Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16/04/2020	29,36 €	-	-	(100,00)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	18/11/2013	22,60 €	5,07	4,23	(16,30)	32,92
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	GBP	12/01/2012	18,38 £	2,87	1,85	(11,56)	48,26
Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	GBP	21/03/2017	30,15 £	2,83	1,85	(11,53)	(9,68)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	USD	17/12/2018	10,00 \$	2,23	13,77	(21,89)	19,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	EUR	07/07/2023	10,00 €	-	-	-	8,30
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	4,86	4,05	(15,34)	7,80
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	5,16	4,49	(14,87)	10,10
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	17/06/2020	10,00 €	5,15	4,41	(14,93)	2,00
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	29/01/2020	10,00 £	2,80	2,06	(10,07)	(8,20)
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	29/01/2020	10,00 £	1,45	0,75	(10,69)	(11,30)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	20/10/2020	10,00 £	1,99	1,28	(10,06)	(16,90)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	04/04/2007	10,00 €	-	-	(100,00)	-
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	04/04/2007	10,00 €	-	-	(100,00)	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	01/11/2012	11,26 €	-	-	(100,00)	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	11/10/2013	11,34 €	-	-	(100,00)	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	10/01/2018	17,01 €	-	-	(100,00)	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	USD	05/06/2012	12,32 \$	-	-	(100,00)	-
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	25/04/2000	10,00 €	7,58	23,15	(20,60)	360,10
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	17/01/2006	9,34 €	7,57	23,16	(20,62)	389,94
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	03/01/2012	11,36 €	7,83	23,78	(20,21)	330,37
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	16/12/2014	17,34 €	7,70	23,77	(20,21)	175,61
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	30/03/2012	12,63 €	7,31	22,55	(21,02)	243,07
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	25/04/2022	10,00 €	8,38	24,92	-	29,30
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	18/11/2013	23,36 €	7,80	23,71	(20,25)	104,15
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	30/07/2018	26,44 €	7,71	23,74	(20,25)	84,19

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du lancement
				clos le 30 juin 2024	clos le 31 déc. 2023	clos le 31 déc. 2022	au 30 juin 2024
				%	%	%	%
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	EUR	16/07/2019	26,83 €	4,69	17,53	(22,97)	41,15
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	EUR	03/07/2019	27,15 €	4,96	18,13	(22,60)	42,73
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	18/05/2014	23,47 \$	4,62	28,12	(25,12)	123,82
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	06/04/2021	10,00 \$	4,53	28,04	(25,16)	22,20
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	23/01/2018	30,01 \$	8,64	25,67	(18,50)	123,29
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	13/12/2021	10,00 \$	4,37	27,33	(25,48)	2,60
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe	GBP	30/09/2021	10,00 £	5,56	20,80	(15,63)	17,70
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	31/10/2023	10,00 €	10,16	-	-	20,40
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	15/11/2023	10,00 €	10,69	-	-	16,00
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	31/10/2023	10,00 €	10,33	-	-	20,70
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	07/03/2023	10,00 €	9,89	-	-	22,20
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	23/12/2019	10,00 €	10,63	19,82	(11,61)	66,50
Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	15/11/2023	10,00 €	10,58	-	-	16,00
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	GBP	31/10/2023	10,00 £	8,00	-	-	17,50
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	31/10/2023	10,00 €	10,42	-	-	20,80
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	23/12/2019	10,00 €	8,58	23,22	(20,29)	61,90
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus	EUR	20/10/2023	1 000 €	8,57	-	-	25,15
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	8,31	22,51	(20,67)	72,10
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	08/01/2020	10,00 €	8,52	23,14	(20,34)	61,70
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S	EUR	08/12/2010	10,00 €	7,70	19,41	(21,28)	291,60
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	EUR	04/05/2022	10,00 €	8,24	20,49	-	23,50
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	08/12/2010	10,00 \$	4,52	23,61	(26,14)	214,60
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	27/03/2024	10,00 \$	-	-	-	(4,40)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	10/11/2021	10,00 \$	5,04	24,60	(25,42)	(2,10)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S	GBP	13/02/2023	10,00 £	5,84	-	-	14,20
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	07/08/2009	10,00 €	3,90	12,35	(32,34)	385,00
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	13/02/2014	20,42 €	4,15	12,92	(32,00)	149,56
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	15/11/2013	19,60 €	3,63	11,79	(32,67)	131,58
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	27/10/2015	26,18 €	3,89	12,36	(32,35)	87,55
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	21/07/2017	32,37 €	4,12	12,86	(32,03)	56,90
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	11/12/2020	10,00 €	-	(100,00)	(31,18)	(100,00)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	USD	16/06/2020	47,60 \$	5,01	15,68	(29,65)	31,20
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	07/10/2021	10,00 £	1,81	10,36	(27,94)	(15,40)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	12/10/2021	10,00 £	-	-	(100,00)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	25/04/2000	10,00 €	(1,73)	9,35	(38,09)	251,70
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	03/03/2014	17,52 €	(1,50)	9,92	(37,79)	114,33
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14/05/2018	32,26 €	(1,50)	9,86	(37,83)	16,06
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	31/10/2019	36,09 €	(1,01)	11,04	(37,17)	9,01
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	01/02/2023	10,00 €	(1,84)	-	-	1,60
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14/01/2020	39,34 €	(1,47)	9,92	(37,80)	(4,58)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	07/12/2020	10,00 €	(1,98)	8,88	(38,44)	(20,70)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	GBP	12/05/2020	33,18 £	(3,63)	7,38	(34,27)	(4,04)
Catégorie d'actions CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	13/02/2014	10,00 CHF	5,61	20,86	(18,93)	144,80
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	09/09/2014	10,00 CHF	5,55	20,87	(18,99)	137,80

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du lancement
				clos le 30 juin 2024	clos le 31 déc. 2023	clos le 31 déc. 2022	au 30 juin 2024
				%	%	%	%
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	18/12/2014	10,00 £	6,87	25,49	(21,61)	184,60
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	15/01/2016	10,93 £	3,64	21,37	(17,18)	178,96
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	15/01/2016	10,93 £	3,58	21,18	(17,33)	175,48
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	09/12/2020	10,00 £	3,69	21,45	(17,14)	32,10
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	24/03/2021	10,00 £	3,57	21,48	(17,14)	33,00
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	20/02/2020	20,96 £	3,52	21,39	(17,22)	45,13
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	EUR	15/03/2018	1 000,00 €	5,93	24,27	(21,66)	106,10
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	EUR	07/01/2020	1 332,67 €	5,82	24,26	(21,66)	54,33
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	12/02/2021	10,00 €	-	-	(100,00)	(100,00)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia	USD	04/06/2015	45,05 \$	1,63	7,55	(30,45)	31,74
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	08/06/2015	39,67 €	4,99	4,42	(25,52)	45,83
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	21/03/2019	51,58 €	4,97	4,37	(25,55)	11,87
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	EUR	01/02/2016	10,00 €	5,78	(5,11)	(11,60)	35,40
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	USD	15/12/2016	12,41 \$	2,62	(1,81)	(17,00)	16,92
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	03/03/2016	6,57 €	5,53	(5,61)	(11,62)	25,11
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	04/08/2015	16,50 €	6,02	(5,15)	(11,09)	20,67
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	09/02/2017	18,32 €	5,53	(6,11)	(11,98)	0,98
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	02/03/2017	18,75 €	5,98	(5,17)	(11,12)	5,81
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	14/07/2006	10,00 \$	2,60	(2,30)	(16,96)	105,20
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	07/07/2006	10,00 \$	2,42	(2,26)	(17,11)	(10,30)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	09/12/2013	14,03 \$	2,84	(1,80)	(16,55)	52,10
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	GBP	17/10/2016	15,76 £	-	-	(100,00)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	10/04/2001	10,00 €	1,32	(16,25)	(14,71)	459,90
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	05/11/2013	34,11 €	1,57	(15,83)	(14,28)	74,35
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	30/08/2016	56,38 €	1,44	(16,04)	(14,50)	3,44
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	13/11/2017	76,22 €	1,41	(16,08)	(14,54)	(23,73)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	07/07/2021	10,00 €	1,15	(16,62)	(15,15)	(38,60)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China	USD	13/07/2006	26,26 \$	(1,70)	(13,31)	(19,96)	124,83
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China	USD	11/09/2017	81,94 \$	(1,58)	(13,09)	(19,76)	(23,74)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China	GBP	16/01/2019	57,91 £	(0,74)	(18,00)	(9,72)	(14,71)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	USD	04/01/2005	10,00 \$	15,21	25,99	(11,95)	680,80
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India	USD	18/09/2023	10,00 \$	16,21	-	(100,00)	28,30
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth India	EUR	08/01/2014	17,37 €	19,04	22,33	(5,70)	343,81
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth India	EUR	13/06/2012	19,32 €	18,31	20,80	(6,87)	248,14
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	31/12/2009	10,00 €	(11,49)	25,71	(0,34)	(2,20)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	08/02/2017	10,63 €	(11,28)	26,41	0,22	(4,52)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	14/06/2012	10,54 €	(11,83)	24,72	(0,97)	(15,18)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	26/07/2018	10,00 €	(11,32)	26,25	0,11	1,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America	USD	31/12/2009	10,00 \$	(14,12)	29,85	(6,38)	(26,40)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	USD	25/10/2012	10,68 \$	(13,92)	30,59	(5,84)	(27,06)

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

Remarque : les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Les performances indiquées ci-dessus ne tiennent pas compte des frais et commissions encourus lors du rachat des actions. Les performances reposent sur la Valeur nette d'inventaire par Action publiée, dans la devise de la Catégorie.

Comgest Asset Management International Limited (la « Société de gestion ») n'utilise pas d'indice de référence pour l'analyse des rendements des portefeuilles d'un Compartiment. La politique d'investissement de la Société de gestion vise à constituer un portefeuille de manière flexible et à sélectionner des actions sans tenir compte d'un indice de référence. La priorité est de rechercher la performance absolue. Les titres sont achetés en fonction de leur mérite et de leur qualité intrinsèques et les plus grandes expositions reflètent le meilleur rapport entre la croissance, le risque et la valorisation.

Annexe III

Risque lié à la cybersécurité

Compte tenu du recours accru aux technologies comme Internet et de la dépendance aux systèmes informatiques pour effectuer les fonctions opérationnelles et commerciales, les sociétés de placement (telles que la Société) et leurs prestataires de service (dont la Société de gestion, l'Agent administratif et le Dépositaire) peuvent être soumis aux risques de sécurité opérationnelle et en matière d'informations à la suite de cyberattaques et de dysfonctionnements technologiques. Les cyberattaques sont généralement délibérées mais des événements non intentionnels peuvent avoir des effets similaires.

Les cyberattaques comprennent, entre autres, le fait d'accéder de façon non autorisée à des systèmes numériques aux fins de détournement d'actifs ou d'informations sensibles, de voler ou corrompre des données stockées en ligne ou sur support numérique, d'empêcher des utilisateurs autorisés d'accéder aux informations ou services d'un site Internet, de publier des informations confidentielles sans autorisation et de causer des interruptions de l'activité ou toute autre forme de faille de sécurité numérique. Les cyberattaques réussies, ou les problèmes de sécurité, à l'encontre de la Société ou de ses prestataires de services tiers, y compris, mais sans s'y limiter, la Société de gestion, une Société de gestion par délégation, le Dépositaire, l'Agent administratif ou tout autre prestataire de services tiers ou affilié (chacun étant un « Prestataire de services » et tous « Prestataires de services »), peuvent nuire à la Société ou à ses Actionnaires.

Par exemple, les cyberattaques peuvent perturber le traitement des transactions des Actionnaires, affecter la capacité de la Société à calculer la Valeur nette d'inventaire d'un ou de plusieurs Compartiments, causer la divulgation des données privées des Actionnaires ou des renseignements confidentiels relatifs à la Société ou à un ou plusieurs Compartiments, gêner les négociations, endommager la réputation, interrompre et affecter les opérations commerciales pouvant provoquer des pertes financières, enfreindre les lois sur la protection des données et les autres lois applicables, ainsi que soumettre la Société à des amendes réglementaires, des pénalités ou des pertes financières, à des remboursements ou autres coûts d'indemnisation, et à des coûts de conformité supplémentaires. Les cyberattaques peuvent rendre les registres d'actifs et de transactions d'un Compartiment, la participation d'un Actionnaire et d'autres données cruciales au fonctionnement de la Société inaccessibles, inexacts ou incomplets.

La Société peut également engager des frais substantiels en matière de gestion du risque lié à la cybersécurité afin de prévenir ce type d'incidents à l'avenir. Tandis que chaque Prestataire de services a établi des plans de continuité de l'activité et des systèmes visant à minimiser le risque de cyberattaques en ayant recours à la technologie, à des processus et à des contrôles, ces plans et systèmes ont des limitations, y compris la possibilité que certains risques n'aient pas été identifiés étant donné la nature évolutive des menaces de cyberattaques.

La Société délègue à ses Prestataires de services tiers de nombreuses opérations quotidiennes et sera soumise au risque que les protections et protocoles mis en œuvre par ces Prestataires de services soient inefficaces pour protéger la Société contre les cyberattaques. Des types similaires de risques liés à la cybersécurité concernent également les émetteurs de titres dans lesquels chaque Compartiment investit et les marchés et Bourses sur lesquels ces titres peuvent être cotés ou négociés, ce qui pourrait avoir des conséquences substantiellement défavorables pour ces émetteurs, marchés et Bourses et entraîner la dévaluation de l'investissement d'un Compartiment dans ces titres. La Société ne peut pas contrôler les plans et systèmes relatifs à la cybersécurité mis en place par des émetteurs dans lesquels un Compartiment investit ou par ces marchés et Bourses.

Annexe IV

Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres

Le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres, tel que publié par l'Autorité européenne des marchés financiers, vise à améliorer la transparence des marchés de financement sur titres. Tous les rapports et comptes publiés à compter du 13 janvier 2017 doivent comporter des informations concernant l'exposition aux Opérations de financement sur titres (SFT). Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, aucun des Compartiments n'a conclu d'opérations de financement sur titres.

Note d'information sur la protection des données CRS (Common Reporting Standard)

La Société fournit par la présente la note d'information sur la protection des données suivante à tous les Actionnaires de la Société, soit au 31 décembre 2015, soit à tout moment depuis cette date.

Pour éviter tout doute, la présente note s'applique également aux Actionnaires qui ont cessé de détenir des actions de la Société depuis le 1^{er} janvier 2016. En outre, il convient de noter que cet avis peut s'appliquer aux Personnes détenant le contrôle de certains Actionnaires.

La Société confirme par la présente son intention de prendre les mesures pouvant être nécessaires pour satisfaire aux obligations imposées par (i) la Norme d'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers en matière fiscale (la « Norme ») de l'OCDE, qui contient la Norme commune de déclaration (« NCD »), telle qu'appliquée en Irlande par le biais du cadre juridique international et de la législation fiscale irlandaise et (ii) la Directive 2014/107/UE du Conseil européen, modifiant la Directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (« DAC2 »), telle qu'appliquée en Irlande par le biais de la législation fiscale irlandaise pertinente, afin d'assurer la conformité ou la conformité réputée (selon le cas) avec la Norme/NCD et la DAC2 à compter du 1^{er} janvier 2016.

À cet égard, la Société est tenue, en vertu de l'article 891F et de l'article 891G de la loi irlandaise de 1997 sur la consolidation fiscale (telle que modifiée) et des règlements pris en application de ces articles, de recueillir certaines informations sur les arrangements fiscaux de chaque Actionnaire (et de recueillir également des informations relatives aux Personnes détenant le contrôle d'Actionnaires spécifiques pertinentes).

Dans certaines circonstances, la Société peut être légalement tenue de partager ces informations et d'autres informations financières relatives aux intérêts d'un Actionnaire dans la Société avec les Irish Revenue Commissioners (autorités fiscales et douanières irlandaises) (et, dans certains cas, également des informations relatives aux Personnes détenant le contrôle d'Actionnaires spécifiques pertinentes). À son tour, et dans la mesure où le compte a été identifié comme Compte déclarable, les Irish Revenue Commissioners (autorités fiscales et douanières irlandaises) échangeront ces informations avec le pays de résidence de la ou des Personnes devant faire l'objet d'une déclaration à l'égard de ce Compte déclarable.

En particulier, les renseignements qui peuvent être déclarés à l'égard d'un Actionnaire (et des Personnes détenant le contrôle pertinentes, le cas échéant) comprennent le nom, l'adresse, la date de naissance, le lieu de naissance, le numéro de compte, le solde ou la valeur du compte à la fin de l'exercice (ou, si le compte a été clôturé au cours de l'exercice, le solde ou la valeur à la date de clôture du compte), tous les paiements (y compris le rachat et les dividendes/intérêts) effectués à l'égard du compte au cours de l'année civile, la ou les résidences fiscales et le(s) numéro(s) d'identification fiscale.